



# 降息后人民币对美元汇率连跌 4 天, 分析师预测

# 人民币明年将贬值 7%



人民币突然掉头向下, 让诸多专家有不同猜测。信息时报记者 杜翠 摄

## 其他声音

### 未有迹象表明步入贬值通道

据新华社电 对于未来人民币汇率是否进入贬值通道, 建设银行研究部高级经理赵庆明表示, 不排除央行意图适当贬值支持出口的可能性, 但是从我国目前的经济基本面、国际收支状况等因素看, 人民币对美元不具备贬值的基础。

降息是不是导致人民币汇率贬值? 赵庆明表示, 由于我国国内利率水平对主要发达国家仍是正利率, 人民币利率仍处优势, 降息不会对外汇市场产生逆转影响。

“在依然存在大量贸易顺差和资本项目顺差的情况下, 让人民币贬值来提振出口是错误的, 其实质是通过补贴出口部门来补贴外国消费者。”社科院世经所所长余永定说。

“虽然从短期看, 升值预期发生了分歧, 但从中长期看, 人民币升值的态势不会改变。过快升值或者过快贬值都不是好事, 在市场预期一边倒的情况下, 政府需要正确引导, 分散预期。”赵庆明说。

### 对外贸下滑只能缓解

据何威分析, 由于国内降息周期已形成, 一年期定期存款利率最多不会低于 1.5%。按此幅度计算, 人民币对美元中间价将继续下跌, 但幅度不会太大, 最多不会跌穿 1 美元对人民币 6.8527 元, 幅度大概在 7% 左右。

中金公司也认为, 尽管目前出口放缓, 但进口也加速放缓使得中国贸易顺差仍维持高位, 如果人民币大幅贬值将助长贸易伙伴的贸易保护情绪。同时, 大幅贬值可能促使资金大量流出。中国政府不会让人民币大幅贬值。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为, 未来人民币会保持一个基本稳定的态势。而采取人民币贬值会带来以下结果: 一是当前抑制出口的主要因素是全球经济衰退和外需疲软而不是汇率问题, 因此人民币贬值并不能有效地解决出口问题; 二是主动贬值或将带来市场对人民币的贬值预期, 导致资金的大量外流, 这对当前我国扩大内需不利。

信息时报讯 (记者 袁峰) 继人民币连续 3 日大跌后, 昨日银行间外汇市场人民币对美元中间价再跌 22 个基点, 报 1 美元对人民币 6.8527 元。民生银行外汇分析师何威指出, 人民币汇率已出现短期下行趋势, 这有利于中国对外贸易和企业盈利状况的改善。人民币明年将继续贬值, 但幅度不会太大, 到明年中或贬值 7%, 1 美元对人民币 6.8527 元。

### 适应市场变化选择贬值

据了解, 周一的人民币大幅贬值的始作俑者是央行突然大幅调高美元 / 人民币中间价至 6.8505, 市场普遍认为此举意味着人民币汇率政策可能发生转变。“不排除人民币贬值的可能性。”中国人民银行行长周小川日前在巴西召开的国际清算银行会议上的一番表态, 也再次加深了业内的猜测。

何威表示, 上调人民币中间价反映出中国政府希望将人民币走软作为刺激经济举措的一部分, 也是顺应市场变化和 demand 的一种改变。他指出, 今年以来, 英镑、欧元等主要非美货币对美元都出现大幅贬值, 许多币种都回到了 2002、2003 年的水平, 而人民币却因为本国经济的向好一直保持向上的势头。但是次贷危机

## 相关报道

### 金融风暴止住升值步伐 最近两月在 6.81 ~ 6.85 窄幅振荡

信息时报讯 (记者 袁峰) 自 2004 年以来, 人民币汇率升值成为市场的普遍预期。2005 年 7 月, 央行实施汇改并将美元对人民币汇率从 8.27 重估为 8.11 之后, 市场的这一普遍预期更加强化, 认为这只是拉开了长期升值的帷幕。自汇改以来, 人民币对美元已累计升值了

19.25%, 今年以来则升值了 7.41%。

但是, 由于次贷危机引发的金融风暴席卷全球, 国内经济已出现增幅下滑, 自今年 9 月人民币对美元汇率中间价创下 6.8085 的汇改新高以后, 最近两个月人民币对美元汇率一直在 6.81 至 6.85 区间作窄幅振荡。

## 金融危机促使保险行业加强风险管控

# 投资型财产保险 销售将受限

信息时报讯 (记者 乔倩倩) 由于金融危机影响, 保监会近期加强保险行业风险管控的措施不断落地。昨日, 保监会下发通知加强对财险公司投资型保险业务管理, 将投资型财产保险销售与公司偿付能力、盈利水平挂钩, 同时, 对产品收益率与手续费有严格规定, 年底前, 不满足销售条件的投资型财产保险将会被停售。

### 投资型财产保险风险提升

目前, 市场上销售的投资型财产保险主要有家庭财产保险和人身意外伤害保险产品, 其运作模式是将投保人缴纳的投资金分为保费和储金两部分, 并将投资金用于资金运作。如人保财险此前推出的金娃和金牛系列, 华泰财险推出的“华泰理财 1 号”、“华泰稳健”等多款投资型产品。

以人保财险此前的“金娃投资保障型意外保险”为例, 产品分 3 年期和 5 年期, 该产品收益率高于银行同期

基准利率, 并随银行利率同幅调整, 可有效规避利率风险, 同时, 投保人无须额外缴费, 即可获得 2 倍于投资金的意外身故保险保障。据了解, 在加息周期下, 该投资型保险 3 年期产品收益一度达到 5.53%, 5 年期产品达到 5.55%, 随着基准利率的下调, 目前该产品 3 年期和 5 年期收益率仅为 4.5% 和 4.83%。

“前两年, 资本市场火爆, 投资型财产险的收益也较高, 随着资本市场下跌, 投资型财产保险的收益率也开始下降。对于保本型产品的来说, 投资市场低迷, 保险公司为了保证客户本金, 将以自有资金做补贴, 对于浮动收益型产品来说, 收益下降将直接导致客户亏损, 甚至提前退保。”某财险公司有关人士称, “保监会下发的通知主要是为了防范风险, 做到未雨绸缪。”

### 偿付能力盈利水平须达标

随着资本市场的走低,

对于销售投资型保险产品的公司来说, 财险公司面临的资金压力大于寿险公司。业内人士担心, 财险公司盈利水平低, 产品同质化严重, 费率竞争激烈, 在当前投资收益缩水的情况下, 一旦面临投资产品到期给付高峰, 财险公司将面临资金压力。

对此, 保监会对财险公司销售投资型保险设定了 7 道门槛, 其中, 偿付能力标准上, 要求财险公司须在最近连续 4 个季度的偿付能力充足率应高于 150%, 投资型保险产品可使用规模与公司偿付能力充足率 150% 以上的溢额挂钩, 其溢额应大于预定型产品应计本息余额的 4% 加上非预定型产品应计本息余额的 1% 之和。如果上季度末偿付能力充足率小于 150% 时, 应立即停止投资型保险产品的销售。同时, 要求财险公司须持续经营 3 个以上完整的会计年度, 且近 3 个会计年度为净盈利, 公司最近 3 年没有因违法违规受到行政处罚; 公司设有独立的资金运用管理部门等。

### 产品收益率将受限

保监会规定, 预定型投资产品的收益率不得超过同期银行定期储蓄存款利率的 80%。目前投资型保险产品主要分为预定收益型产品和非预定收益型产品, 其中预定型产品事先约定固定的或浮动的收益率, 非预定型产品不事先约定收益率, 仅依照合同约定的计算方法, 将投资资金及收益 (亏损) 支付给投保人。

据了解, 目前投资型财险产品平均固定收益率达到 4.5% ~ 5%, 收益高、且有保障功能, 吸引了不少消费者购买。业内人士表示, 高收益将可能给保险公司带来利差损问题, 随着进入降息通道, 以及对收益率的限制, 投资型财险产品市场会有所降温。

此外, 保监会要求财险公司支付给代销机构的预定型产品手续费率, 1 年期以上产品年化手续费率不得超过 0.5%。目前市场上两年期产品手续费率已经达到 1.5% ~ 1.8%。

## 广东获农行 2300 亿信贷

信息时报讯 (记者 袁峰) 广东省人民政府和中国农业银行日前在广州举行金融合作协议签约仪式, 省长黄华华代表广东省人民政府与中国农业银行行长项俊波共同签约, 农行将在未来 3 ~ 5 年内向广东省重点建设项目、重点产业提供总额不少于 2300 亿人民币的意向性信用额度。

根据协议, 贷款将主要用于支持交通运输基础设施、电源项目、农业农村基础设施、产业和劳动力“双转移”工程、中小企业扶持项目、安居工程及其他领域等重点项目建设。其中, 投入交通运输等基础设施项目共 850 亿元; 投入现代农业及水利工程等“三农”项目建设共 350 亿元; 投入能源保障重点工程项目建设共 200 亿元; 投入产业和

劳动力“双转移”工程共 100 亿元; 投入安居工程建设共 100 亿元; 投入县域中小企业共 200 亿元; 其他项目 500 亿元。

中国农业银行行长项俊波表示, 中国农业银行加大对广东“新十项”工程和“三农”的信贷投入, 既是应对金融海啸, 配合广东省政府启动 1.3 万亿元投资拉动内需, 建设经济强省的重要举措, 也是落实国务院扩大内需、促进经济增长战略部署的具体体现。为把金融合作协议落到实处, 农业银行将积极筹措资金, 将广东作为重要战略合作省份和业务发展的重点支持区域。在信贷政策、信贷规模、业务运作效率和资源配置上对广东省重点建设项目、重点产业优先支持。

## 中信银行新推“香味”借记卡

信息时报讯 (记者 袁峰) 近日, 中信银行面向全国女性持卡族, 发行了具有独特花香的“香卡”, 并最新推出了“2+2”特色增值服务。据悉, “香卡”卡面分别以醉粉黛、紫罗兰、香薰花与银铃香为主画面, 并配以 4 种花的花香。“香卡”具备中信借记卡的全部功能, 还

可登陆中信个人网银加强版, 申办综合对账单。持卡人可详细了解自身资产状况, 并可查询交易明细, 家庭财务尽在掌握。在特色增值服务上, 中信特别推出“2+2”增值服务, 即办理“香卡”送时尚杂志和网银 U 盾; 免费赠送金融短信服务和特惠商家打包。