

人民币对美元汇率三个月涨逾 3500 点 中国经济加快恢复，人民币持续走强

9月1日，人民币汇率在岸和离岸市场一度升破 6.84、6.83、6.82 三道关口，双双刷新逾一年以来新高。这波始于 5 月末的人民币升值大浪，已经让人民币对美元汇率蹿升了超过 3500 个点。与此同时，美元指数却迭创新低。截至 9 月 1 日晚间，美元指数下跌 0.34%，报 91.87，为 2018 年 5 月以来首次下探 92 关口。

在人民币稳健“底色”支撑下，巨量新增资金有望进入中国市场。9 月 24 日，富时罗素将公布其世界政府债券指数(WG-BI)的年度评估结果。渣打中国发布报告称，预计中国国债有八成概率可能会被纳入其中。一旦成功纳入，理论上将会带来 1400 亿美元至 1700 亿美元的被动资金流入。

人民币升值加速 万亿资金“向东流”

9 月 1 日盘中，在岸、离岸人民币对美元汇率最高分别触及 6.8100、6.8141，双双升破 6.82 关口，也刷新了去年 5 月以来的新高。

业内人士认为，我国经济率先复苏，基本面相对占优构成了人民币汇率稳步上行的坚实“基座”。

植信投资首席经济学家兼研究院院长连平说，一方面，8 月份中国经济稳步复苏，贸易顺差、直接投资净额可能保持小幅正增长，对人民币汇率升值形成推动作用。另一方面，受中美利差走阔推动，外资不断流入，推升人民币汇率走高。

9 月 1 日，中美 10 年期国债利差高达 235 个基点。债券通公司最新数据显示，截至 7 月末，境外机构累计持有中国债券 2.67 万亿元，较 6 月末增加 1650 亿元，持

有量占中国债券市场余额的 2.8%。

“人民币涨势迅猛，表明市场对中国资产的需求不断上升，这也带动中国股市跑赢亚洲其他市场。”FXTM 富拓市场分析师陈忠汉分析，在亚洲主要股指中，上证综指今年迄今累计上涨近 12%，表现领先。同期，MSCI 亚太指数涨幅仅略高于 1%。

资金仍有望源源不断流入。9 月 24 日，富时罗素将公布其世界政府债券指数(WGBI)的年度评估结果。渣打中国发布的最新报告称，预计中国国债有八成概率可能会被纳入其中。全球大概有 2.5 万亿美元至 3 万亿美元的资产管理规模在跟踪 WGBI 指数，中国国债一旦纳入该指数，按中国债券在该指数中的比重 5.7%预计，理论上可以带来 1400 亿美元至 1700 亿美元的被动资金流入。

报告还称，随着人民币资产对国际资本的吸引力进一步加强，全球储备资产多样化以及人民币资产逐步纳入全球债券指数，外国资金有望加速流入中国债券市场。预计 2020 年全年，资金流入额为 8000 亿元至 1 万亿元人民币；2021 年，这个数字有望升至 1 万亿元至 1.2 万亿元人民币。

美元指数跌势难改

在人民币稳步上行并挑战新高的“跷跷板”另一头，美元指数正在加速回落。

受美联储宣布的新政策框架压制，美元指数反弹之路“一片泥泞”。9 月 1 日，美元指数下破 92 关口，创下 28 个月以来最低。此前，美元指数已经连跌 4 个月。

日前，美联储宣布对货币政策框架进行“里程碑式”的调整，强调就业并引入平均通胀目标。在业内人士看来，这意味着

美联储将实施更长时间的低利率政策，利空美元。

招商银行金融市场部外汇首席分析师李刘阳认为，长期来看，即使美国通胀抬升，短期利率可能都会被锚定在零利率附近，这对美元汇率是个中长期利空。

美国银行公布的最新调查报告显示，逾 36%受访基金经理认为，沽空美元将是下半年最具胜算的外汇套利交易之一。报告表示，相比美国经济复苏前景因疫情反复而存在较大不确定性，全球其他经济体疫情防控效果更好、经济复苏前景更佳，吸引全球资本更愿意投资非美货币资产。

外汇市场结汇意愿渐浓

人民币汇率涨势强劲、美元指数“跌跌不休”，让外汇市场参与者的行为方式逐渐呈现新特点：结汇需求正在加速释放。

法国巴黎银行(中国)有限公司中国汇率及本地市场策略主管季天鹤观察到，自 8 月下旬以来，市场购汇盘逐渐减少，尤其是在上周人民币汇率突破关键点位 6.90 之后，实需交易的出口商处于加速结汇阶段。

结汇需求的集中释放，仍然有望带动人民币汇率进一步走高。

“未来人民币超预期升破 6.6，可能来自企业大规模结汇或美元指数超预期下行。”浙商证券首席经济学家李超认为，当前形势下，人民币对美元汇率将在 6.75 附近形成新的中枢，上限为 6.6、下限为 6.9。

当然，升值预期中还是存在不确定性。“人民币汇率既有可能因为美元的下跌和自身趋势的强化而进一步升向 6.70 一带，也有可能因为美元的短期反弹而出现技术性回抽。”李刘阳说。

据新华社

月饼券螃蟹券已成“类期货的金融商品”？

分析人士指出，与期货产品大相径庭，且极小众、缺乏专业监管和规范，并不适合普通人参与

距中秋节还有不到一个月时间，本应是月饼厂忙碌的时期，但有不少厂家格外淡定，迄今仍未开动生产线。市场人士透露，随着某些月饼券、螃蟹券演化成一种“类期货的金融商品”，商家的利润已不在于销售多少月饼、螃蟹，而是卖了多少提货券。

期货分析人士指出，月饼券、螃蟹券与期货产品大相径庭，且极小众、缺乏专业监管和规范，充其量是一种市场投机工具。

月饼券螃蟹券“金融化”

根据以往的情况，月饼企业通常在中秋节之前两三个月进行生产和销售。但近年来，随着部分月饼券、螃蟹券变成“类期货的金融商品”，对一些商家来说，这一季的收入如何，已不看最后卖了多少月饼、螃蟹，而是卖了多少提货券。

有人称，月饼券是“空转一圈，大家都受益的买卖”。实际情况是这样吗？

据知情人士反映，其运作过程是这样的：月饼厂家印 100 元的月饼券，然后以 70 元一张的价格卖给经销商，经销商再以 85 元价格卖给消费者甲，消费者甲将其作为赠品送给消费者乙，而乙又以 45 元的价格卖给黄牛，最后厂商再以 55 元一张的价格向黄牛收购。

如此下来，月饼厂家卖出一张券便获得纯利润 15 元，经销商也赚了 15 元，消费者甲赠送了人情，消费者乙则赚取了 45 元，黄牛赚取了 10 元。但是，整个过程中，没有出现一块月饼的身影！

与之类似的还有螃蟹券。相关月饼、螃蟹厂家会生产或购买少量的月饼、螃蟹来为需要兑购的月饼券、螃蟹券兜底，但总体上

“券比饼多”“券比蟹多”。“月饼券、螃蟹券超发”成为中秋节日市场一种默契的存在。

类期货？非期货！

分析人士认为，如此买卖，虽然“一本万利”，但由于其投机属性较强，并不适合普通人参与。

新纪元期货研究所所长王成强对记者表示，“纸月饼”很像一张美式期权，在到期前都可以去指定地点兑现实物月饼。月饼生产商出售“纸月饼”，可以提前获得现金流，方便安排生产，本质上是一种预售的商业行为；消费者凭券兑换实物月饼，但投机需求也逐利其中。“纸月饼”适度交易利于中国特色传统行业的发展。

光大期货农产品研究总监王娜表示，“纸月饼”现象比较普遍，并且已由食品属性向金融属性转移。月饼券具有证券化交易特点，主要是具有标准化、流动性好、消费群体稳定、易流通等特征。其交易活跃的特点是在特定的时间段内有效，类似于有固定时间周期的期货合约，具有特殊的投机属性，也是相对专业的市场，不适合普通群众参与。

分析人士指出，

月饼券、螃蟹券过度“金融化”，一些实实在在去做月饼产品和品牌的企业可能会受到影响。

那么月饼券、螃蟹券是不是期货产品呢？期货分析人士给出的答案是否定的。

从产品功能来看，月饼券、螃蟹券的功能定位与期货产品大相径庭。在宝城期货金融研究所所长程小勇看来，“纸月饼”可能是商品金融化的一种现象，即通过以某一商品作为标的，形成一种合约或仓单(月饼券)，并将这种合约通过市场流转，参与者包括生产商家、贸易商(经销商)、消费者和投机商(黄牛)。这种现象类似于虚拟贸易。

据新华网

清算公告

衡阳市新视野装饰工程有限公司股东会于 2020 年 8 月 28 日决议解散公司，并成立了清算组。为保护本公司债权人的合法权益，自本公告发布之日起 45 日内向本公司清算组申报债权。

联系人:陈爱荣
联系电话:
15367060588

破产重整招商公告

衡阳湘变电工制造有限公司破产重整案现公开招商，标的位于衡阳市蒸湘区呆鹰岭工业园内，现有资产包括：土地约 35.3 亩(其中已办证面积约 15.35 亩，未办证面积约 19.94 亩)。已办证土地地上房屋建筑物有综合楼 1 栋、厂房 3 栋，建筑面积约 4382 平方米；未办证土地地上房屋建筑物有车间和集资房，其中车间面积约 2880 平方米，已售集资房 56 套面积约 8061 平方米，未售集资房 2 套及杂物间面积约 381 平方米；还有部分存货和机器设备及已售房尾款约 200 余万元可收。

标的坐落在衡阳市蒸湘区呆鹰岭镇街道上，与呆鹰岭政府隔壁，北靠衡西干线，南临 S315 省道，随着蒸湘区建设的升级，该区域已被衡阳市规划为商住区，地价正不断攀升，是地产开发和置业办厂绝佳选择。标的参考价 3500 万元。保证金 200 万元。意向人请于 2020 年 9 月 30 日 16:30 前向管理人索取资料、办理报名手续。

联系地址:衡阳市解放大道 19 号今朝大厦 2205 室
联系人:董先生 13618447199 刘女士 15200740688
衡阳湘变电工制造有限公司管理人
2020 年 9 月 2 日