

视点

中国新闻奖专栏

□ 本报记者 姚进

人民币汇率稳定有支撑

5月17日上午,离岸人民币对美元汇率跌破“7”关口,为年内首次。在岸市场开盘后,人民币对美元汇率亦一路走低并逼近“7”关口。当日,人民币对美元中间价下调242点至6.9748。

对于此次“破7”的原因,东方金诚首席宏观分析师王青认为,主要受两方面因素影响:首先,在美联储5月份议息会议上,美联储表示年内降息的可能性很小,这一表态带动近期美元指数有所反弹;其次,比价效应下,人民币对美元会出现一定幅度贬值。更为重要的是,年初以来国内结汇率总体偏低、售汇率较高。这意味着高额贸易顺差更多转化为国内美元存款,而非兑换为人民币,也会对外汇市场供需平衡带来影响,推动人民币对美元贬值。

“近期发布的宏观数据显示,国内经济修复过程中出现一定波折,也可能对汇市情绪造成一定影响。我们判断,短期内以上因素还有可能发酵,人民币‘破7’态势或将持续一段时间。”王青说。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,近期人民币对美元有所回落,主要是近期公布经济数据不及预期,内需复苏节奏短期波动,引发市场对货币政策宽松预期,基本面对人民币构成一定拖累。美元利率维持高位,对外贸企业结汇行为构成一定影响,进而影响短期市场供需。

“从经验上看,离岸人民币对美元汇率波动相较于在岸会大一些。”周茂华分析认为,近年来,全球外汇市场波动大,反映全球经济发展环境严峻复杂。此前国内经济面临内外多重复杂因素冲击,人民币对美元汇率也多次突破“7”,但随后又回落至“7”以内,人民币经历了多次复杂内外环境考验,人民币弹性显著增强,市场对于“7”关口的认识也更为理性、客观。

近年来,人民币对美元汇率已打开了可上可下的弹性空间。现在,不论政策还是市场,对于汇率双向波动、宽幅震荡的容忍度和适应性都大大增强。从最新公布的数据看,4月份结汇率为72%,较今年一季度月均值上升8个百分点;售汇率为

5月17日,离岸人民币对美元汇率跌破“7”关口,今年以来首次“破7”

过去五年,人民币对美元三次“破7”

第一次 2019年8月

第二次 2020年2月

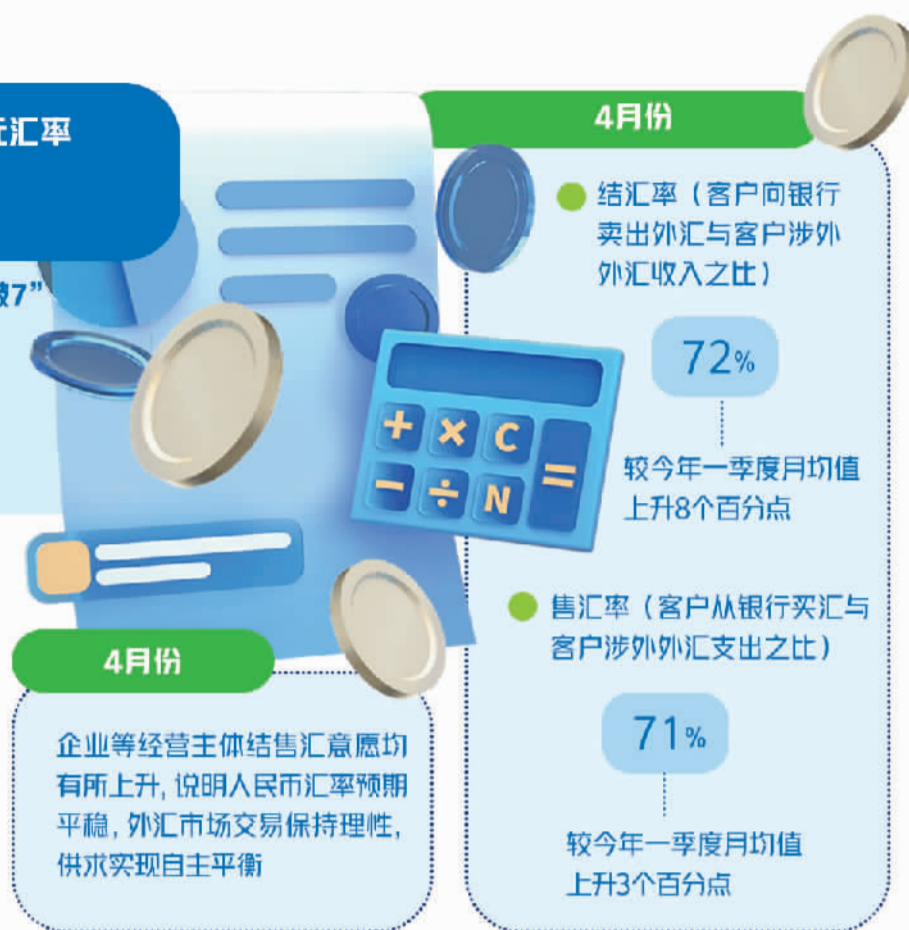
第三次 2022年9月

71%,较今年一季度月均值上升3个百分点。4月份企业等经营主体结售汇意愿均有所上升,说明人民币汇率预期平稳,外汇市场交易保持理性,供求实现自主平衡。

人民币汇率走势主要受市场供求影响,也与国内外经济金融形势、国际市场走势等有关。业内人士表示,今年以来,我国经济运行企稳向好,预期改善,国际收支自主平衡,外汇储备规模继续稳居全球第一,良好的基本面对人民币汇率形成有力支撑。总的来看,今年人民币对美元汇率仍将双向波动,总体在合理均衡水平上保持基本稳定。

“今年决定人民币对美元汇率的不是美元强弱和中美利差,而是中国经济基本面,总体来看,呈现双向波动、宽幅震荡的概率较大。”中银证券全球首席经济学家管涛认为,虽然人民币对美元的走势根本上取决于中国经济基本面,但仍不可忽略美联储紧缩政策带来的影响,这是一个研判今年人民币对美元汇率走势的重要逻辑线。

管涛表示,美联储紧缩对人民币对美元汇率的影响分四个阶段。去年年初进入第一个阶段,即美联储温和有序紧缩,中国外债流入减缓,人民币升值放缓。去年年中进入第二个阶段,美联储更加激进地加息甚至同时启动缩表,引起美国金融市场动荡,导致中国阶段性出现资本外流的情况,人民币对美元汇率有涨有跌,双向



波动。

2023年可能进入第三个阶段。“如果美国银行业动荡进一步蔓延,不排除美联储激进紧缩会引发美国经济硬着陆,即刺破资产泡沫,引发经济衰退。这种情况下,中国难以独善其身,人民币对美元汇率会重新承压。”管涛说,第四个阶段可能在更远的将来,即危机之后,美联储重回货币宽松,如果中国经济增速能继续在全球保持领先地位,就可能重现资本回流,人民币对美元汇率会更加强势。

近年来,主要发达国家的货币政策出现了“大进大出”和“大收大放”的情况,但我国货币政策坚持稳字当头、以我为主,坚持汇率由市场决定,这为以我为主创造了条件。中国人民银行货币政策司长邹澜近日表示,汇率机制缺乏灵活性是约束货币政策自主性,在宏观上

导致经济金融脆弱性的重要原因,因此我们坚持人民币对美元汇率由市场供求决定,有弹性的汇率形成机制为提升货币政策自主性创造了条件,有助于及时释放外部压力,增大了国内货币政策以我为主开展调控的空间。

“有弹性的汇率能够发挥调节宏观经济和国际收支自动稳定器的功能,也有利于促进内部均衡和外部均衡的平衡。”邹澜说,下一步,中国人民银行将继续完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,坚持市场化的改革方向,增强人民币对美元汇率弹性。同时,我们也将密切关注国际金融市场形势变化,强化预期管理,引导企业和金融机构树立“风险中性”理念,保持人民币对美元汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

近期,受手机、新能源汽车、家电等终端需求回暖带动,多层陶瓷电容器(MLCC)的出货量逐步增大,一些企业还发布了相关产品涨价函。而在此前,MLCC跌价周期超过14个月。

MLCC是电子工业中最常用的元件之一,由于其具有高可靠性、高精度、高集成度、智能化、大容量、小型化等特点,通常被称为“电子工业大米”。

有电路板的地方基本都有MLCC的身影。比如,每台电视需要大约500个MLCC;每台笔记本电脑需要大约1000个MLCC;每部iPhone需要1000多个MLCC;每辆新能源汽车的MLCC使用量更是高达10000个单元左右。

据中国电子元件协会统计,全球MLCC市场规模2022年大约为1200亿元。其中,中国市场占全球总规模比例约42%,是全球最大的MLCC市场。随着行业需求量逐渐增加,预计到2025年全球MLCC市场规模有望达到1490亿元。目前,MLCC最高涨幅已达40%。

对下半年景气度的预判使得MLCC价格跳涨。2022年MLCC行业经历了降价和库存减少的阶段,随着MLCC需求的恢复,库存削减逐步完成,其价格正在反弹。苹果、三星、华为等手机品牌的高端创新增加了对MLCC的需求,汽车的电子化率不断提高,对MLCC的需求也在增加。

行业周期性波动叠加市场不确定性催生涨价。电子元器件属于周期性行业,具有需求增加—价格上涨—产能增加—库存增加—价格下降—产能下降的循环模式。

之前,MLCC的长期低价为相关电子电器产品的普及和技术进步作出了贡献,但也影响了MLCC企业的利润。因此,MLCC价格的适当上涨是对产品本身应有价值的回归,有利于促进行业的健康发展。

由于MLCC有近20种生产工艺,MLCC生产线和设备的投资也很可观,其技术和资金壁垒阻碍了相当多的企业进入市场。与之对应的,却是MLCC单价非常低,普通MLCC价格只有几厘钱,这就导致了只有极少数企业才能进入行业并维持在合理运营区间。虽然MLCC已有几十年的发展历史,下游应用广泛,需求持续旺盛,但我国生产企业整体规模和中高端产品技术水平与国际头部企业差距较大。

营造良好的产业生态是MLCC产业稳定发展的关键。当前国际形势纷繁复杂,需要供需双方共同努力打造上下游产业链协同发展的产业生态系统。强大的中国电子整机企业不仅要向MLCC企业询价,还要加强对MLCC制造商的技术指导,共同制定标准,加大对MLCC企业的支持力度。

长期来看,我国MLCC企业应持续扩大产能、掌握核心技术、保障产品议价能力,实现从定义技术到定义产品再到定义生态的跨越。

(作者系中国电子信息产业发展研究院高级分析师)

王若达

本版编辑 孟飞 李苑 美编 高妍

2023 WORLD INTELLIGENCE CONGRESS



2023第七届世界智能大会

INTELLIGENCE: EXTENSIVE DEVELOPMENT SPACE, SUSTAINABLE GROWTH DRIVER

智行天下 能动未来

2023年5月18日至21日

主办单位

国家发展和改革委员会 科学技术部 工业和信息化部 国家广播电视总局 国家互联网信息办公室
中国科学院 中国工程院 中央广播电视总台 中国科学技术协会 天津市人民政府

世界智能大会始于2017年,至今已成功举办六届,形成了“会展赛+智能体验”四位一体办会模式,为全球提供了多维度、全场景的高端学术交流、展览展示、开放创新、深化合作和产业促进的平台,立体化呈现了智能科技产业发展的新动态、新成果。在传播先进理念、搭建国际平台、打造智能场景、深化战略合作、推动项目落地等方面取得了一批丰硕成果,受到了业界的普遍认可和高度赞誉。

第七届世界智能大会定于2023年5月18日至21日在国家会展中心(天津)举行。大会以

“智行天下 能动未来”为主题,紧跟世界科技前沿,加快构建新发展格局,全面展现智能科技领域的“硬核新技术、产业新赛道、未来新场景、治理新议题”。

本届大会将举办开幕式、闭幕式、创新发展高峰论坛、世界智能科技创新合作峰会、100场论坛会议活动、12万平方米智能科技展、5项品牌赛事、多样化沉浸式智能体验、成果发布、双边会谈等系列活动。全力打造创新资源聚集、产业发展引领、智能体验更优的行业盛会。

详情请关注大会官网:www.wicongress.org.cn

(数据来源:第七届世界智能大会官网)



世界智能大会
官方公众号



世界智能大会
官方小程序



世界智能大会
官方H5微站



世界智能大会
官方视频号