最近两周，离岸人民币
兑美元汇率暴跌了1000多个基点，很多人表示非常担忧，市场充满了恐慌的情绪。

事实上，不是我军太弱，主要是敌军太强，友军更是太菜。美元在鹰派的预期下，继续创12年的新高，而欧元和日元继续跌跌不休，欧元兑美元更是跌破平价，创20年
新低。整体上，今年人民币的走
势处于美元涨幅
和欧元跌幅之间，而人民币一揽子货币里面，美元占主力，欧元、日元都有一点，所以这个走势，很正常。

人民币贬值，其实是把双刃剑。好的方面是，人民币贬值，是有利于出口的。今年的出口爆表，贸易顺差
创记录，7月份贸易顺差同比暴涨80%，我认为人民币汇率

贬值是主要推动因素。随着8月的贬值，我认为8月份的出口和贸易顺差数据，依然会爆表。

而大家担心的，无非是外汇

外汇储备
已经回到了3.1万亿美元以上，还是同比增加的。7月份的数据更是出现了双顺差，贸易上的顺差，以及投资上的顺差，后者更是这几年都没有出现过的。

实际上，汇率
和外汇流失，同样是互为因果的关系。正是因为外汇流失，才导致了汇率的下跌。而汇率下跌的预期，导致了资金的进一步外流。只要不出现汇率大幅贬值的预期，那么资金的外流，就不是一个值得担心的事情。

所以，最近几个月来，我们对外汇上，基本没有什么操作了。既没有继续提高外汇的准备金率，也没有进行所谓的逆周期操作，甚至有点放任自流的味道了。毕竟这么强的
外贸，的确很有吸引力。特别是在经济增长的三驾马车
里面，投资和消费都不怎么出彩的时候，外贸就起到了稳增长的重任。

目前，美国似乎也没有什么意见。以前我们人民币汇率大幅贬值的，美国早就BB起来了。记得上一轮跌倒这个位置附近的时候，美国多次威胁要把我们列入“汇率操纵国”。现在美国如此淡定，背后的原因在于，人民币贬值后，美国的进口成本就大幅降低了，这有助于缓解美国的通胀。而降低通胀，目前是美国经济的第一大任务。

至于汇率和股市的关系，同样是利空和利好都有。利空的方面在于，资金流出后，股市承受了卖压，不过外资
目前占A股
的市值还非常小。利好的方面在于，贬值之后，如果公司内在价值不变，那么按照本币计算，价格应该升高。看

看土耳其
，CPI暴涨80%，汇率堪称断崖式下跌，但是人家的股市，却在上周创了历史新高！

我们的A股，最近4个月都走出了独立行情，甚至用独立行情形容都不够了，反而开始和欧美股市在背道而驰了。