

最近的港币，走的非常诡异，按说现在美元走弱，这个时候，港币应该走强才对，可是港币一直在联系汇率的下限位置。

港币走得弱，这是一种违背历史规律的弱。

大家可以看一下上面这个图，  
港币这六年多的走势，其实和一个东西息息相关：美国国债的收益率。

一旦美国国债收益率走高，那港币就会走弱，反过来，美债收益率走低，港币就走强。

之所以有如此强的相关性，就在于港币和美元的联系汇率，  
这种汇率制度让港币实际上成了美元的代金券。既然是美元的代金券，香港的利率波动也会跟着美国走。

美国国债利率走强，资本必然抛弃港币，买入美债，反之亦然。

2016年美国加息，美债收益率走高，港币从7.75的下限往7.85的上限奔；2019年，美国要降息了，美债收益率下跌，港币随即开始升值；

2021年，美债收益率走高，港币又往7.85的贬值方向奔。

可是，今年美债收益率开始下滑，美元也在走弱，港币呢，居然反常地走弱。

这种反常的走势其实就代表着美元到了末路时刻。

当美元走弱的时候，应该有很多资金流入港币，导致港币走强，不过，这是以前。

一旦美元崩盘，那港币也会跟着崩盘，因为港币是美元的代金券。

因此，

资本预判美元会崩盘

的话，就不会选择港币，而是选择人民币

，不仅是美元换人民币，港币也会跟着换人民币。

从这个角度就能理解为什么香港的人民币存款创新高。

截至2019年末，香港地区人民币存款规模6322.07亿人民币；

可是2020年11月末，这个数字是7183亿人民币；

到了2021年末，增加到了9268亿人民币；

2022年初创历史新高的10959亿人民币；

大量的资本涌入香港，导致香港的人民币存款暴增，不过增加的这个3000亿并不能反映人民币需求的全貌，因为很多资金换成人民币之后，又通过各种渠道买入人民币资产，比如说A股股票，基金以及人民币国债等。

就今年这3个多月时间，北上资金就净买入了1829亿，这个规模已经越来越大。

所以，

香港市场拥有的人民币资

产应该大大超过实际看到的数据

，这个资产包括人民币存款以及各种内地的股票和债券。

更重要的是，后面港股可以用人民币购买，这样就导致市场对港币的需求会更弱，那未来的港币靠什么支撑呢？

香港是内地和世界连接的窗口，是资本的转化器，可是资本未来到了香港直接用人民币交易，失去转换作用的港币，未来前景自然很黯淡。

正是这些因素，未来会看到一个很奇特的现象：香港的金融市场会越来越有意思，越来越火热，可是港币持续萎靡。

打个不恰当的类比，就好比深圳明明是在广东，可是深圳说粤语的人比例很低，大家都说普通话。

未来的港币，就好比深圳的粤语。

港币的衰落，其实就是美元衰落的一种具体体现。

END

请关注并点赞+在看。你的每一次点赞都是我创作路上的动力来源。