

财经头条

人民币汇率创逾5个月新高 反弹行情或将持续

临近年末,人民币汇率逐渐转强,迎来反弹行情。

中国外汇交易中心数据显示,11月23日,人民币中间价为:1美元对人民币7.1212元,前一交易日中间价报7.1254元,单日调升42基点。人民币中间价近4日连续升值,创6月9日以来新高。

在岸、离岸人民币汇率小幅回落,整体围绕7.15波动。11月23日,在岸人民币开盘价为7.1552,较前一交易日收盘价小幅回落;离岸人民币开盘价为7.1644,前一交易日收盘价为7.1647。截至11月23日上午10时,在岸人民币对美元汇率报7.1533,日内贬值幅度为0.08%;离岸人民币对美元汇率报7.1605,日内升值幅度为0.06%。

为何持续走强?

美元走弱、国内经济企稳回升……

此前,离岸人民币对美元汇率已连涨多日,11月16日、11月17日、11月20日分别上涨0.15%、0.4%、0.74%。在岸人民币对美元汇率则更是强劲,也出现大幅上涨。

今年以来,人民币对美元汇率走出一个“U”字形。开年之后,随着美联储多次强力加息,非美货币都呈现一定的压力,人民币对美元节节走弱,在岸人民币对美元10月16日的极值达到7.3537,离岸人民币对美元则提前到9月8日见底,达到7.3862。彼时,美元指数超过107点,今年7月中旬美元指数曾一度跌至99.578点。不过近期,该指数出现冲高回落,目前徘徊在103点附近。

对于近期人民币走强的原因,国金证券分析师赵伟分析认为,11月以来,离、在岸人民币汇率均明显走强。伴随着汇率的企稳升值,美元兑人民币的成交量也在恢复。10月底,近20个交易日的即期询价平均成交量一度低至132亿美元,创2018年以来新低;截至11月17日,即期询价交易量也已回升至178亿美元。美元的快速走弱是人民币升值的主要推手,而美债利率的快速回落则是美元走弱的主因。11月1日以来,在岸、离岸人民币分别升值2.48%、2.75%,而同期美元指数大幅走弱3.23%。

排排网财富研究员隋东也表示,近期人民币走强主要有两方面的原因:其一,美国10月CPI数据创下阶段新低,超出预期,使得原本还有一定预期的12月份加息烟消云散,美债收益率下跌,美元大周期有望见顶,



从而利好人民币走强;其二,国内经济的企稳回升,叠加政策上释放了较强的“稳预期”信号,有助于人民币保持稳定。

国金证券认为,市场行为同样也在向对人民币有利的方向倾斜。经常项目方面,贸易“漏出”在减少,10月出口收汇率由0.86提升至0.93,进口付汇率由1.06降至1.01;企业、居民结售汇意愿边际改善,银行代客结售汇逆差由194亿美元收窄至81亿美元。

此外,海外资本的大力加仓,也在一定程度上助推人民币汇率走强。人民银行上海总部最新数据显示,截至10月底,境外机构持有的境内银行间市场债券规模达到3.24万亿元人民币,约占银行间债券市场总托管量的2.4%。过去两个月海外资本连续加码人民币债券,9月加仓规模约200亿元人民币,10月加仓规模则超过400亿元人民币,创下过去4个月以来的单月最大加仓额。

后市如何演绎?

年内还有小幅升值空间

人民币走强之后,后市会如何演绎?目前市场上有观点认为,人民币汇率贬值压力最大阶段已经过去,有利于人民币汇率的因素正在逐步积累,年内人民币汇率还有小幅升值空间。

上海证券分析师胡月晓表示,市场对人民币中长期走势的预期为“平稳”。

东方金诚首席宏观分析师王青的态度则较为谨慎,他表示人民币升值幅度或有限。他指出,在宏观政策继续保持稳增长取向、房地产支持政策持续发力的情况下,明年中国经济有望延续回稳势头,这会给人民币带来支撑。但是,明年房地产行业出现“V形”反弹的可能性较小,经济增速仍将保持在5.0%左右,人民币脱离美元走势,出现较大幅度升值的可能性也不大。“不过,汇市走向是出名的‘测不准’,对外贸企业而言,要奉行风险中性原则,切忌单边压注,在综合成本可控的条件下,可以考虑通过汇市

金融衍生品对冲人民币波动,压缩外汇风险敞口。”王青称。

“经过一波强力加息之后,美国经济衰退风险日益加大,欧洲经济甚至已经出现放缓迹象,越来越多海外长期资本的投资风险开始寻找下一个价值洼地,经济基本面良好,且外汇储备充足的新兴市场成为新的目标,未来可能会有更多的资金涌入新兴市场,新兴市场的汇率可能会有进一步上升的空间。”一位私募基金经理表示。

11月15日,国家外汇管理局公布的2023年10月份银行结售汇和银行代客涉外收付款数据显示,10月份我国跨境资金流动更趋均衡。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英在回答记者提问时表示,在复杂严峻的国际形势下人民币资产的避险属性逐步增强。

国家外汇管理局统计数据显示,2023年10月,银行结汇11516亿元人民币,售汇12057亿元人民币。2023年1-10月,银行累计结汇128576亿元人民币,累计售汇131740亿元人民币。

王春英表示,10月份我国跨境资金流动更趋均衡,银行结售汇以及非银行部门跨境收支逆差环比分别收窄44%和66%。从经常项目看,我国对外贸易表现出较强韧性,货物贸易跨境资金净流入规模保持较高水平,环比增长52%,继续发挥稳定跨境资金流动的重要作用。资本项目交易中,外商直接投资资本金延续净流入格局,对外直接投资更加平稳。

王春英分析,未来,随着国内各项政策精准发力,落地落实,积极因素不断积累,经济基本面对外汇市场的支撑作用将进一步巩固。同时,近年来我国外汇市场深度、广度持续拓展,参与主体更趋成熟,交易行为更加理性,宏观审慎管理工具更加完善,抵御外部冲击的能力总体增强。此外,市场普遍认为美联储加息周期已接近终点,对国际金融市场的外溢影响将有所缓和。

综合21世纪经济报道、国是直通车、北京商报等

