

新年伊始，美元指数和人民币汇率同步走强，1月4日在岸和离岸人民币汇率盘中冲破“6.9”关口，与人民币升值同步，1月3日夜盘美元指数大幅上涨0.88%，最高升超1%，创下逾两周以来最大单日涨幅。

中国银行研究院研究员吴丹对贝壳财经记者表示，开年之初，人民币汇率出现明显反弹，迎来开门红走势，是经济基本面好转节奏下市场信心显著改善的体现，企业结汇增加带动人民币需求增多也助推了升值趋势。

南华期货宏观外汇分析师周骥表示，随着新的一年的开启，市场对我国经济复苏的信心被提振，对人民币币值形成支撑，预计本周美元兑人民币即期汇率运行区间为6.805-7.115。

### 国内经济持续复苏叠加政策暖意催动人民币汇率走强

市场人士指出，目前我国经济持续复苏，年末刚性结汇需求仍对人民币汇率有所支撑，叠加2022年末政策层面出台一系列支持外汇市场发展的措施，令市场对人民币预期持续回暖。

央行和国家外汇管理局2022年12月30日宣布，自2023年1月3日起，银行间人民币外汇市场交易时间延长至北京时间次日3:00，人民币汇率中间价及浮动幅度、做市商报价等市场管理制度适用时间相应延长。中国外汇交易中心对外公布的北京时间9:15人民币汇率中间价和北京时间16:30人民币对美元即期收盘价的时间不变。

中国外汇交易中心也于同日发布公告称，为进一步增强人民币汇率指数货币篮子代表性，计划根据《CFETS人民币汇率指数货币篮子调整规则》，调整CFETS人民币汇率指数和SDR货币篮子人民币汇率指数的货币篮子权重，新版指数自2023年1月1日起生效。

华创证券宏观张瑜团队指出，此次仅调整各币种权重，调整方向与各国贸易额占比变动方向基本匹配，主要特点为主要新兴市场货币权重调升，主要发达货币权重调降。

新的规则下，美元指数波动对人民币兑美元中间价的影响有所下降，主要是因为美元指数货币篮子中主要币种欧元、日元、英镑的权重均有所调降。

假设美元指数主动升值1%，即美元指数篮子内的所有货币同步升值1%，在新的CFETS系数下，人民币中间价的贬值压力为贬值0.348%，而在旧的CFETS系数下，人民币中间价的贬值压力为贬值0.359%。

吴丹指出，与人民币升值同步，1月3日美元指数上浮至104.7，较上一个交易日呈现小幅走强态势，不同于去年美元指数涨、人民币汇率跌的惯例行情。这一定程度上体现了人民币汇率波动自主独立性的提升，受美元指数波动的影响减弱。

一德期货外汇分析师车美超对贝壳财经表示，春节假期前汇市交投或逐渐减少，若缺少新的热点消息刺激，预计人民币兑美元汇率维持窄幅区间震荡，美元兑人民币汇率参考区间为6.85-7.01。

展望2023年，国内经济运行有望总体回升，对人民币汇率将构成强有力支撑。不过预计出口增速下滑，结汇需求下降将对汇率支撑作用有所减弱。伴随进一步深化改革开放，推进人民币国际化进程，人民币汇率整体将保持在合理均衡水平。

货物贸易、外商直接投资等项目将继续发挥稳定资金流入的基础性作用，资本外流压力缓解，跨境资金流动有序。2023年中美货币政策分化边际收敛，美元指数或呈现先扬后抑，预计年内人民币估值将继续得到修复，运行中枢将下移至6.6-6.7。

吴丹指出，近期人民币国际化进程又迈出了坚实一步，将支撑人民币货币价值不断增强。人民币在全球外汇交易中的地位再上台阶。据国际清算银行数据显示，当前人民币已晋升为全球第五大外汇交易货币，2022年人民币在全球外汇交易中的市场份额已由2019年的4.3%增至7%。

另外，此前俄罗斯财政部宣布自2023年起用人民币补充国家基金的比例大幅提升至60%，这意味着人民币已成为俄罗斯外汇储备的主要货币，将推动人民币的交易需求和储备需求不断上升。

### 短期美元指数跳涨令人民币汇率承压

车美超指出，隔夜美国2022年12月Markit制造业PMI（采购经理指数）终值录得46.2，符合市场预期。美国11月营建支出意外反弹转正，实际值大幅优于预期值利好美元。

德国CPI（消费者物价指数）延续高位回落，欧元因通胀压力有所缓和而下跌，此外，继日本央行2022年12月调高10年期日本国债收益率的目标波动区间，美债收益率近期跟随回升，预计对美元仍有提振作用，上述因素共同支撑周二美元指数跳涨0.88%，美元反弹令人民币承压。

不过美联储即将公布2022年12月会议纪要，在此次会议上，美联储承认将放缓加息步伐，但给出了更高的利率终端目标的预估，却未能得到市场的认同。今年1月美联储投票权的票委将开始轮换，这可能意味着将对美元的短期走势造成一定扰动

。

据芝商所“美联储观察”工具最新数据显示，美联储将于2、3月分别加息25个基点的概率攀升至70.7%和62.3%，且6月继续加息25个基点的押注也在上升，紧缩预期对美元仍有支撑，预计美元指数仍有反弹空间。

嘉盛集团资深分析师Jerry Zhang认为，美联储利率到达峰值，可能将拖累美元下行。从美元指数的周线图观察，103.30附近将成为关键分水岭，跌破此处意味着2021年5月开始的上升趋势被打破。

新京报贝壳财经记者 张晓翀

编辑 陈莉 校对 刘军