

每经记者：赵景致 每经编辑：陈星

人民币汇率自去年11月以来持续上涨。1月16日，人民币对美元汇率盘中升破6.7关口，为去年7月份以来首次，且在主要非美货币中的表现亮眼。

与此同时，美元指数失守102关口，创7个月新低，也助涨了非美货币。近日美国劳工部数据显示，美国12月通胀继续下行，市场对于美联储加息步伐进一步放缓的预期驱动美元指数走跌。

对于今年人民币走势，东方金诚首席宏观分析师王青判断，2023年人民币对美元汇价中枢有望较2022年底水平上升5.0%左右，即达到6.6附近。

英大证券研究所所长郑后成认为，2023年人民币汇率升值压力大于贬值压力。

近期人民币为何大涨？

近期，人民币对美元大幅升值。16日盘中，离岸人民币对美元升破6.7关口，盘中一度升至6.6975；在岸人民币方面，盘中一度升至6.6896。

此轮人民币对美元升值始于2022年11月。Wind数据显示，11月份离岸人民币对美元升值2909点，12月份升值1248点。

王青指出，近期人民币大涨，主要受三个因素推动。

首先，去年11月以来伴随疫情防控政策出现重大调整，市场对2023年经济复苏的预期增强。这从根本上缓解了去年4月以来人民币对美元贬值的主要压力，扭转了汇市预期。这是2022年11月以来人民币持续升值的主要原因。

另外，近期受日本央行货币政策操作调整影响，美元指数走弱，比价效应支持人民币上涨。

最后，春节前后出口企业结汇需求增加，也会带动人民币走高。王青认为，后两个因素对近期人民币上涨起到了一定“助攻”作用。

据记者了解，自11月底以来，三大人民币汇率指数均处于上行状态。

CFETS人民币汇率指数2022年11月30日为97.00，1月13日升至100.35；BIS货币篮子人民币汇率指数11月30日为102.26，1月13日升至105.61；SDR货币篮子人民币汇率指数11月30日为94.70，1月13日为98.46。

后期升值是大概率事件？

回顾2022年，人民币对美元出现一定幅度贬值。王青认为，这背后的主要推动因素有两个：一是美联储政策收紧步伐明显快于欧洲和日本央行，这带动美元指数大幅冲高，比价效应下，人民币对美元出现贬值。二是4月之后两轮国内疫情高峰对经济运行形成扰动，给汇市预期带来一定影响。

“展望2023年，我们认为此前推动人民币贬值的两个因素都会有所弱化，人民币汇率有望再度走强。”王青表示，伴随美国通胀延续当前的降温势头，美联储加息节奏会进一步放缓，并有可能在2023年中前后结束本轮加息过程。而同期欧洲和日本央行则会保持更强的收缩姿态，以压制各自的通胀势头。由此，2023年美元指数易下难上，比价效应可能带动人民币对美元转向升值。

与此同时，国内经济在2023年也将确定性地摆脱疫情影响，GDP增速有望出现较大幅度反弹，物价形势将继续保持整体稳定。“这样来看，国内经济基本面也支持人民币适度反弹。”

王青认为，当前及未来一段时间我国贸易顺差有所收窄，但对人民币汇率的影响不大。

“综合以上，我们判断2023年人民币对美元汇价中枢有望较2022年底水平上升5.0%左右，即达到6.6附近。我们也认为，伴随汇市预期跟进经济数据及其他重大影响因素不断调整，2023年人民币呈现单边升值走势的可能性很小，整体上将处于偏强的双向波动格局。”

郑后成认为，2023年人民币汇率升值压力大于贬值压力。

郑后成表示，这一判断的依据有以下四点。

第一，从中美两国宏观经济基本面看，2023年我国处于主动去库存向被动补库存转化阶段，而美国则处于主动去库存阶段，我国宏观经济基本面领先于美国。

第二，从货币政策走势看，在美国ISM制造业PMI持续位于荣枯线之下，以及美国长短端利差倒挂的背景下，2023年三四季度美联储大概率降息，中美利差大概率收窄，利多人民币汇率。

第三，从美元指数的走势看，美元指数处于周期的顶部区域，随着美国宏观经济承压，以及美联储降息，美元指数的下行是大概率事件。

第四，从人民币汇率自身周期看，当前人民币汇率处于“811汇改”以来的第三轮周期的底部区间，后期升值是大概率事件。

每日经济新闻