



# 时隔两个半月 美元对人民币回到“6”字头

## 两大主因导致美元走弱、人民币走强 换汇不妨等今年底明年初

本报记者 王燕平

时隔两个半月后,本周一,美元对人民币离岸、在岸价双双跌破7大关。其中离岸人民币最低跌至6.9303,与10月25日创下的今年最高点7.3745相比下跌了4400多点,跌幅超过6%。

CFP供图

今年4月份以来,美元对人民币经历了两波快速上涨。以离岸人民币为例,今年从最低6.3左右起步,到最高的7.3745,最大上涨10685点,涨幅16.94%。对留学生家庭来说,如果换汇1万美元,相当于要多花1万多元人民币。

不过,从10月底开始,美元对人民币的汇率走势逐波回落。11月5日美元暴跌的当天,本报记者就曾提醒,此时买美元风险大于机会。

美元最近为何连续走软?首先与美联储加息步伐有望放缓有关。美国10月消费者价格指数(CPI)环比增长0.4%,同比上涨7.7%,均大幅低于市场普遍预期。其中核心CPI同比见顶回落至6.3%,这是今年以来核心CPI第一次增速回落。虽然离美联储2%的通胀目标仍有较大距离,但美联储加息的压力还是大大减轻。

在此之前,美联储今年以来已连续六次加息,最近四次则是连续加息75基点,而这样罕见的加息力度,就是为了抑制高高在上的通胀。

最新公布的美国11月非农就业新增就业人数仍好于市场预期。下周,美国11月CPI数据即将公布,这对紧接着召开的美联储议息会议有着非常重要的影响。目前,市场普遍预期美联储12月加息50个基点。

虽然明年上半年,美联储仍有望进行两次左右的加息,但市场分析人士认为,最终的加息幅度也有望回落,甚至明年下半年美联储就有望进入降息通道。毕竟,“下猛药”是把双刃剑,虽然可以抑制通胀,但对经济的影响不可忽视,而且,这样的影响一般会有一个滞后过程,并不一定会马上体现。

从美元指数的表现看,9月28日最高曾达到114.79,而本周一最低已跌至104.11,跌幅达到9.3%,表明美元对欧元、英镑、日元等非美主要货币也出现大幅回落。

美元对人民币大幅回落的另一个主要因素是中国经济有望加速复苏。在经过三年的疫情考验后,目前国内的防疫政策正在不断优化,市场预期中国经济有望加速复苏,从而对人民币形成有力支撑。

接下来,美元对人民币汇率走势如何?对留学生家庭来说,何时换汇更合适?

浙江财经大学金融学教授徐敏表示,每年底到第二年初,都是中国外贸企业结汇的高峰期,对人民币需求增加。供需出现变化,对人民币进一步形成支撑。因此,对需要换汇的家庭来说,换汇的好时机就快来临啦。

## 白酒股助力 大盘站稳半年线

### 有分析师称反转行情来了,板块轮动不必追热点

本报讯 尽管周二中字头央企、金融股等以休整为主,但以白酒为代表的消费股受到追捧,酿酒板块指数涨2.47%,并助力沪指站上3200点,收市报3213.53点,涨0.02%,连续两天站在3200点和半年线之上。创业板指数在半导体、锂电池等板块活跃的带动下,涨0.68%。

受益于全国防疫政策的优化,复苏预期成为很多板块的关键词。除白酒股之外,商业百货板块、物流板块周二表现也相当抢眼,多股冲上涨停,如永辉超市、东百集团、中百集团、小商品城、三江购物、徐家汇、人人乐等,物流板块中三羊马、天顺股份、新能泰山等涨停。供销社、旅游和免税概念板块也较为活跃。

## 展望后市坚定看多 未来走势分两个阶段

“整体来看,市场呈现出板块轮动的良性格局,市场氛围明显要好于11月。”私募人士程先生表示。周一表现强势的中字头、地产、金融等板块短线以震荡整理为主。

方正证券认为,当前市场的积极因素在不断增加,一方面,A股目前已经进入盈利下行周期的中后期,近期包括地产行业在内的相关政策密集出台助力经济发展,巩固经济回稳向上的基础,为后续上市公司基本面的企稳提供了良好的支撑;另一方面,美国通胀数据低于市场预期,海外加息力度有望减缓。因此,展望后市坚定看多。

方正证券研究所首席策略分析师燕翔表示,本轮行情是反转而不仅仅是反弹。“我们认为本轮上市公司盈利下行周期的主跌浪已经结束。”展望明

年,宏观经济和资本市场的基本基调将呈现出一种温和复苏的状态。

从行情走势上看,预计未来的市场行情可能分为两个阶段,第一阶段,大体从今年11月开始一直到明年3月前后,预计会有一波指数级别的拉升行情。第二阶段,在行情修复完成后,后面有可能是一段指数震荡、偏结构性的行情。

“当前行情结构性特征是轮动而不是切换,无论成长股还是价值股,最后在整个行情区间可能都会有不错的收益率。既然是轮动,如果短期内某些板块落后了,没必要跟着市场去追逐短期热点。”燕翔表示。

## 估值和业绩双重修复 利好累积看好明年港股

兴业证券全球策略张忆东团队表示,过去两年港股经历了最冷的寒冬,2023年将见证港股的春天回来了。

张忆东认为,港股本轮的熊市,无论是行情调整的深度还是时长均已历史级。按照收盘价算,本轮恒指自2021年高点到2022年10月31日,跌幅高达53%,调整时长已超过1998年以来的历次熊市。

引发这轮港股熊市的有以下因素:一是产业政策冲击下,互联网和房地产等港股“主心骨”行业的盈利逻辑和估值体系遭遇颠覆式调整;二是疫情冲击;三是美国通胀超预期,美联储加息超预期,但已经成为了过去时。2023年港股将迎来中国开放、经济复苏、美长债利率回落的做多窗口期。

港股自10月末见底以来,到昨天收盘,恒生指数累计上涨34.06%,恒生科技指数累计上涨57.32%。而在A股市场上,沪指同期涨11.75%,上证50指数涨18.18%,创业板指数涨8.4%。

本报记者 刘莞信



CFP供图