

记者 王玉

2月以来，人民币汇率再度走软，对美元汇率跌超2000个基点。截至周一14:30，在岸人民币对美元报6.9663，较上一交易日16:30分收盘价下跌221个基点，较1月31日收盘价下跌2092个基点。

分析师表示，这主要是因为近期市场重燃对美联储激进加息的预期，推动美元指数反弹，从而给人民币汇率带来调整压力。他们表示，目前中国经济仍在向好发展，人民币贬值空间有限。5月以后，随着外部制约因素减弱，支撑人民币汇率的利好因素将更多显现。

中国银行高级研究员王有鑫对界面新闻表示，近期人民币汇率回调主要是由于外部环境变化。“美国1月就业、私人消费、通胀等数据的公布，反映了美国当前经济下行速度放缓，好于市场预期，进而使得市场开始上调对于美联储利率峰值的预测，导致美债收益率再度走高，美元指数回升至105以上，对人民币汇率带来调整压力。”他称。

美国1月未经季调的居民消费价格指数（CPI）同比上升6.4%，连续七个月回落，但放缓幅度略低于市场预期，加上强劲的就就业数据，美国经济韧性超出市场此前预期。投资者押注美联储将继续加息到今年6月，本轮加息周期利率峰值将达到5%以上。目前美国联邦基金利率目标区间在4.5%-4.75%。美联储继续激进加息的预期使得美元指数扭转跌势，2月以来美元指数升值约4.0%。

东方金诚国际信用评估有限公司首席宏观分析师王青也表示，近期市场对美联储加息预期再度转向升温，推动美元指数回升，比价效应下，2月以来人民币对美元有所贬值，再度接近“破7”。

植信投资研究院高级研究员常冉补充道，除了美元指数的影响外，12月外资机构对人民币债券小幅增持，但1月又迅速转为减持，且减持规模扩大至1065亿元，表明当前债券市场仍有资金流出压力。同时，每年春节过后季节性结汇需求的回落会直接影响外汇市场供求关系，根据历史年份数据，往往一季度末的人民币汇率都会有小幅走弱。

王青认为，短期来看，市场对美联储加息预期有可能进一步升温，美元指数或还有一定上行空间，这意味着人民币汇率还将面临调整压力。不过，随着3月国内宏观经济数据陆续发布，市场对中国经济修复的信心有望进一步巩固，加之美国经济今

年下行预期不变，美联储也会在年中前后停止加息。因此，人民币对美元贬值空间有限，综合来看，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，达到6.6附近。

“我们判断，近期人民币对美元贬值属于汇市正常波动过程的一部分，不会引发监管层出手干预。”他说。

王有鑫也表示了类似看法。他指出，美联储加息可能会延续到5月份，在此之前，美元指数在紧缩政策的提振下会得到一定支持。同时，随着利率峰值提高，加息对美国经济的负面冲击将不断积累并显现，虽然美国经济下行速度放缓，但下行趋势不变。

“5月（美联储）议息会议前后可能会成为国际外汇市场走势转变的关键时点。”王有鑫说，“在此之后，随着外部制约因素减弱，支撑人民币汇率的利好因素将更多显现。”

常冉也预计，在美国通胀反复、美联储加息路径不确定性增大的情况下，美元指数阶段性震荡可能对人民币汇率产生扰动，短期内人民币汇率的双向波动可能有所加剧。再往后看，在国际收支顺差格局、国内经济乐观预期、稳增长政策的有序推进下，人民币汇率仍有保持稳定的基础，看涨的观点仍可维持。