

近日，在国内经济预期改善、美元指数走弱、中美利差收敛等利好因素叠加影响下，人民币出现一轮快速升值趋势。

继12月5日在岸人民币、离岸人民币对美元汇率双双收复“7”元关口后，12月6日，人民币对美元汇率中间价报6.9746元，单日调升638个基点，正式回到“6”字头时代。

此前在11月份，人民币对美元汇率在7元上方进行了多次博弈，但自11月28日开始人民币汇率连续拉升，7个交易日人民币汇率升值超2000个基点，涨势迅速。

而对于这样的结果，市场也早有预判。在11月底的首席经济学家论坛上，中国社会科学院金融研究所副所长、国家金融与发展实验室副主任张明曾表示：“我们并不认为人民币兑美元汇率还有大幅贬值的空间，短期人民币兑美元汇率有望在6.9至7.4之间波动。”

快速升值的三大推力

对于人民币汇率为何短期内快速升值，东证期货资深外汇分析师元涛向记者表示有三方面原因。其一是国内经济预期改善，向好趋势明显。近期，央行降准政策正式落地，释放长期资金约5000亿元，补充了市场的流动性。同时国家对疫情防控政策的持续优化，以及对房地产企业供给端的支持也有效地提振了市场信心。国际上，包括摩根大通、花旗、美银等多家外资机构连续发布研报，看多中国资产。

其二是近期美元指数走弱，非美货币压力减轻。11月以来，美元指数不断回落，单月下跌5.02%，创下12年以来单月最大跌幅。这主要是由于11月公布的多项经济数据表明，美国核心通胀出现见顶迹象，市场对于美联储加息政策放缓的预期再次升温，导致了美元指数和美债收益率的回调。

其三是中美远期利差倒挂有所放缓，减轻了资金外流、人民币贬值的压力。11月以来，美国十年期国债收益率已从4.05%跌至3.5%左右，中国十年期国债收益率已从2.65%升至2.9%上方，利差快速缩小。市场预计，中美经济周期错配仍将维持一段时间，随着美联储加息政策的延续，美国经济下行压力加剧，与中国经济预期向好反向变动，有利于人民币升值。

另外，有市场观点认为外贸出口企业年底结汇需求旺盛，也为人民币汇率上涨提供了支撑，但元涛表示，年底结汇需求上升对人民币汇率更多是短期脉冲式影响，并不会从根本上影响人民币走势。

接下来怎么走？

目前市场对人民币汇率未来走势普遍较为乐观，大多认为继续贬值空间有限。南华期货宏观外汇分析师周骥在研报中指出，当前无论是来自内部还是外部的贬值力量正在减弱。内部影响因素总体向好，短期内国内疫情防控政策利好预期将占主导，但仍需关注利好消息消化后，疫情动态和房地产市场的边际变化。

外部因素方面，美元指数上行趋势见顶，如果12月份美联储加息政策放缓落地，所有非美货币的贬值压力将大为缓解。但元涛也强调，目前来看通胀数据虽然出现见顶迹象，但离美联储的2%的政策目标还有很大的距离，美联储加息政策并不会轻易转向，中短期内，人民币汇率仍会受到外部影响处于震荡状态。

长期来看，张明认为，随着美元指数在明年上半年触顶，明年下半年开始回落，人民币兑美元汇率有望在明年下半年出现明显反弹。而一旦人民币汇率反弹，中国央行放松货币政策的空间则会进一步打开，根据国内形势需要来灵活调整货币政策。

来源：上观新闻网