

人民币持续走强 折射经济向好预期

2月2日,人民币汇率走强,人民币对美元汇率中间价升至2022年8月以来新高。专家表示,在外部压力趋缓、国内经济向好态势明显背景下,人民币汇率将呈现双向波动、温和回升、逐步趋近长期合理区间的走势。外资看好中国经济前景,人民币资产吸引力提升。



冲击6.7元关口

Wind数据显示,截至2日16时30分,在岸人民币对美元汇率最高触及6.7007元,离岸人民币对美元汇率最高报6.7057元,一度叩响6.7元关口大门。

同时,美元指数延续低位震荡。截至2日16时30分,美元指数报100.97,跌破101关口。美国当地时间2月1日,美联储宣布加息25个基点,如期放缓加息步伐,联邦基金利率步入4.5%至4.75%区间。

人民币汇率持续攀升成为外汇市场一道亮丽风景线。截至2月2日,今年以来,人民币对美元汇率中间价累计调升2516个基点。

对于人民币汇率持续攀升的原因,中金公司外汇专家李刘阳认为,1月以来,中国经济持续恢复向好,北向资金加速流入,人民币出现升值趋势。“在中国经济快速修复背景下,证券资金流入、结汇需求增强、美元走弱主导了1月人民币汇率的强势行情。”李刘阳说。

保持合理均衡水平

在外部压力趋缓、内部因素改善背景下,人民币汇率将呈现双向波动、温和回升、逐步趋近长期合理区间的走势。

从外部因素来看,美联储加息转入下半场,

叠加市场对美国经济前景担忧,美元指数上行动能趋弱,人民币汇率下行压力有所减小。李刘阳认为,美国通胀放缓带动美联储加息预期回落,中国与欧洲经济企稳预期带动风险偏好走强令美元承压,即使短期美元指数可能会因为风险偏好变化而有所反弹,但基本面的变化让美元指数重回新高的可能性进一步降低。

从内部因素来看,最新公布的先行指标传递出国内经济回升向好的积极信号,为人民币汇率在合理均衡水平运行提供良好环境和支撑。“经济稳金融稳,经济强货币强。”中银证券全球首席经济学家管涛说,随着中国经济加速复苏,国内外普遍看好中国经济前景,人民币资产投资价值受关注,2023年人民币汇率走势有望实现逆转。

中信证券首席经济学家明明表示,国内经济预期改善对风险情绪起到积极作用,A股市场有望继续吸引外资流入、中美利差趋势性收敛使得债券市场外资流出压力趋缓。仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监虞溟预计,在一系列积极因素和正面预期的推动下,人民币汇率全年总体趋势将保持稳步回升、温和走强,并逐步向中长期均衡价值水平和合理区间趋近。

人民币资产吸引力上升

与人民币汇率走强相得益彰的是,外资加速

流入。Wind数据显示,2月2日,北向资金净买入26.93亿元。北向资金已保持连续17个交易日净买入,合计金额1516.02亿元。

中国经济呈现明显复苏趋势,促使人民币资产在全球资产配置中的优势进一步凸显。“国内经济回暖趋势明显,意味着以人民币计价的资产对海外资金的吸引力增强。”李刘阳说。

申万宏源证券认为,2023年以来,北向资金大幅净流入与人民币汇率大幅升值同时出现,反映出典型的经济基本面“中强美弱”的预期,说明外资对中国经济复苏认同度极高。

在中国经济企稳回升预期下,多家外资机构看好中国资本市场。“中国宏观经济有望持续复苏,资本市场有望继续上涨。”高盛首席中国股票策略师刘劲津说。摩根士丹利中国首席市场策略师王滢在2023年度展望中将中国股票的评级从“标配”上调为“超配”,这也是该机构时隔近两年对中国股票市场的观点再次“翻多”。

正如国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英所言,在我国经济增速企稳回升、人民币资产吸引力增强,以及人民币资产避险属性凸显等因素支撑下,外资将继续稳步投资我国证券市场。

来源:中国证券报

证券业热议全面注册制改革 将为资本市场增添更大活力

证监会日前就全面实行股票发行注册制主要制度规则向社会公开征求意见。证券业热议全面注册制改革正式启动,多家券商表示全面注册制将给我国资本市场增添更大活力。

中信证券表示,市场已对全面注册制今年落地有较充分的预期,全面注册制的实行有助于夯实直接融资体系制度基石,提升投融资效率,促进资本市场长期健康发展。

据该机构统计,截至2023年1月31日,创业板和科创板的注册制企业共917家,数量排名前三的行业为机械、电子、医药。中信证券认为,全面注册制将打通一二级市场,加速市场存量标的“优胜劣汰”,为我国资本市场聚集优质的成长标的。

中金公司表示,以全面注册制为牵引的资本市场改革是推进资本要素市场化重要一环。全面注册制不仅能够助力我国资本市场更好地服务实体经济、提升发行效率、深化市场化改革,还能从根本上改变我国证券市场的监管审核现状,进一步优化监管职能。

银河证券研究团队认为,全面注册制改革是落实我国创新驱动发展战略、实现经济高质量发展的必然选择。完善以注册制为核心的资本市场基础制度,有利于要素资源向科创等高效率高活力领域聚集,推动我国经济转型和产业升级。

东方证券首席经济学家邵宇在接受上海证券报记者采访时表示,全面注册制改革强调约束与激励相融合,鼓励市场化的发行和定价机制,优化

市场与投资者之间双向选择的良性关系。同时,全面注册制的推出能给资本市场带来信心,通过优胜劣汰机制,帮助优质企业更加便捷地获取股权融资支持,实现长期回报。

中国特色现代资本市场建设吹响新号角,外资券商也对此充满期待。高盛高华证券总经理索莉晖表示,全面注册制将优化中国企业上市门槛,助力优质企业获得市场认可,为全球投资者的财富管理提供更多更好的标的。

她还认为,从A股市场结构来看,专业机构投资者发挥的作用越来越大。外资机构看好中国经济和A股市场未来的发展,正持续布局中国资产,市场估值将更趋于理性。

瑞银证券董事长钱于军表示,全面注册制下,A股发行条件得到精简,中国资本市场的包容性进一步提升。同时,全面注册制将促进市场优胜劣汰功能更好发挥,中国资本市场的活力将进一步增强。

证券行业的发展也将迎来新机遇。中信建投证券表示,全面注册制将利好券商投行业务发展。同时,证券公司跟投制度不断创新,能为券商



自营投资带来确定性较高的业绩增量。

开源证券副总裁兼研究所所长孙金钜认为,全面注册制实施后能间接通过上市公司质量提升,为券商的资管、自营、研究等业务提供更多优质标的。同时,全面注册制将进一步压实压严中介机构“看门人”职责,倒逼券商加强内控管理、提高服务质量。

中金公司表示,参考科创板注册制试点以来的格局趋势,预计全面注册制或将进一步促进证券行业集中度的提升。长期维度下,投行及机构综合服务能力领先的头部券商更加受益。

来源:上海证券报