

2月27日美元兑人民币中间价较上日调升630点至6.9572，中间价为2022年12月30日以来最高，升幅创2022年5月6日以来最大。

市场人士表示，前期支撑人民币汇率走强的因素从2023年2月开始出现不同程度的减弱。目前美元兑人民币已经突破6.94的关键位置，突破关键点位后，影响走势和波动的核心是市场情绪，需密切关注北向资金、离岸在岸价差、期权波动率等指标。

美元兑人民币汇率在7附近具有较强支撑

中信期货研究所汇率研究员张菁认为，美元指数的下一目标位在106.45，短期市场情绪对人民币仍偏不利。技术上看，美元兑人民币汇率第一支撑位在6.94，第二支撑位在7，人民币汇率在7位置将具有强支撑。

南华宏观外汇分析师周骥对贝壳财经表示，预计今年两会前、两会期间及两会召开后至当月月末，人民币汇率仍将延续目前的走势逻辑。需关注两会对于经济定调以及配套宏观政策力度，若支持力度超预期，或在信心层面给予人民币在升值方向支撑。

但随着市场对美联储后续加息的定价逐步落地，以及部分结汇需求或会选择在美元兑人民币汇率为7附近入场，这在一定程度上将会减轻人民币的贬值压力。短期市场处于情绪波动期，美元兑人民币汇率或进入震荡形态，预计2月27日-3月3日运行区间为6.85-7.09。

平安银行避险团队认为，人民币的走势仍将取决于美元指数、我国经济增长前景、我国国际收支变化等因素影响。整体判断，人民币汇率在上半年美联储没有释放暂停加息信号之前，仍将保持震荡走势，区间可能在6.6-7.2；下半年中国经济内生动能步入上行周期，美国衰退压力显现，中美经济增长反差凸显，人民币升值趋势更加明显，可能会突破6.5。

该团队并指出，今年我国国际收支变化对汇率的影响更趋复杂，整体在上半年的波动会大于下半年。今年经常账户面临着出口增速下滑和服务贸易逆差增加带来的整体顺差收窄压力，上半年压力可能会高于下半年。在资本账户方面，股票市场的企稳以及中美利差开始收敛，会带来资本流入或者资本流出放缓。尤其在下半年，如果国内经济内生增长动能进入上行周期，叠加美联储货币政策路径更加清晰和美国衰退压力凸显，中美利差倒挂将会收敛。

值得注意的是，2月21日央行在香港成功发行了两期人民币央行票据，其中3个月期和1年期规模分别为100亿元和150亿元，中标利率分别为2.40%和2.75%。一德期

货外汇分析师车美超认为，此举将调节离岸市场流动性，稳定市场预期。

美元指数仍将保持强势震荡

近期数据方面利多美元，上周五美国公布的PCE(个人消费支出)物价指数再度超预期，数据显示，美国1月PCE物价指数年率上涨5.4%，高于前值和预期5%，月率从0.1%上升至0.6%，高于预期0.4%；核心PCE物价指数年率上升4.7%，也超出预期的4.3%和前值4.6%；月率从0.3%上升至0.6%，高于预期0.4%。此外，美国1月消费者支出超预期反弹，创2021年3月以来最高环比增速。

持续高位的通胀数据及强劲的消费数据共同推动美元指数大涨，进一步激发市场对美联储将更激进加息的预期。美元指数强势拉升，周线上涨超1.3%突破105关口，上周五收于105.26，创下近三个月以来新高。非美货币集体承压走贬，其中人民币兑美元汇率贬值幅度近1%逼近7的心理关口。

市场人士表示，核心PCE物价指数是衡量美国民间消费通胀的关键指标，美联储将核心PCE指数年率涨幅2%设定为长期通胀目标，该指标全面回升，显示美国通胀依然高烧不退。美联储终端利率可能高于此前预期，且可能在更长时间将利率维持在高水平，市场正在重新调整预期。据CME（芝加哥商品交易所）最新数据显示，6月累计加息75个基点至5.25%-5.50%区间的目标利率概率上升至54.9%。

周骥认为，近日美元指数表现强势，主要原因与市场交易美联储将继续维持紧缩货币政策有关。短期市场进一步修正之前对美联储货币政策转向预期，将关注重心从衰退转移至加息幅度上。数据显示，美国2月综合PMI指数（采购经理指数）重新回到荣枯线以上，表现出美国经济仍具有一定韧性，市场加息预期升温。此外美国首次申请失业救济金的人数显示美国劳动力市场仍面临缺口，劳动力市场紧俏或使得通胀仍具一定黏性，支撑美联储维持紧缩的货币政策。

平安银行避险团队指出，美国通胀的不确定性一方面来自房租通胀是否会在今年一季度末如期回落，另一方面来自美国就业市场的情况，目前美就业市场仍是供给主导，如果需求不出现大幅回落，仍将带来工资上涨压力。如果美联储仍坚持2%的通胀目标制，可能不得不以牺牲经济增长为代价。

在美联储没有明确暂停加息信号之前，在未来地缘局势不确定性加大以及通胀数据变化可能超预期时，美元仍将震荡保持相对强势。下半年美国通胀以及美联储的政策路径更加清晰时，美元指数可能才会更加明确下行。在美联储没有释放暂停加息信息前，美元指数仍将保持强势震荡，全年来看是前高后低。

新京报贝壳财经记者 张晓翀

编辑 徐超

校对 王心