

去年年底，人民币兑美元汇率结束了长达大半年的贬值趋势。自2022年11月以来，人民币汇率表现强势，出现大幅升值，美元/人民币（离岸）从最高的7.37475下来，跌幅已超过7%。

最近3个月，A股以及港股市场在人民币升值的背景下，同样迎来了大幅反弹，尤其以港股为例，恒生指数自去年11月1日以来，指数涨幅已达到了50%。A股方面，沪指今年累计涨幅达到了5.68%，创业板指今年涨幅更是超过了10%。而大涨背后，外资的持续涌入或是推升港股以及A股的重要因素。

进入2023年后，仅仅一个月不到的时间，北向资金涌入A股市场达1125亿元，已经超过了去年全年的净流入额；而本周北向资金累计加仓达485亿元，单周净买入额创历史次高，仅略低于2021年12月创造的488亿元历史纪录。

对于人民币汇率升值与外资的流入，浙商证券研报认为，人民币汇率与资本流入容易形成“资本流入→汇率升值→资本流入”的正反馈，随着人民币汇率升值，国内人民币资产价值提高，外资配置人民币资产意愿增强，而外资流入则会提高市场对人民币的需求量，进一步推动汇率走高。

至于A股当下配置情况，浙商证券表示，目前具有较高配置价值。该券商指出，截至2023年1月18日，上证综合指数市盈率为12.9，处于近10年历史走势的39.3%分位数，美国道琼斯工业指数、印度SENSEX30指数市盈率分别为21.5和23.49，处于近10年历史走势的67.56%和48.6%分位数，美元指数回落、资本流出美国，新兴经济体中我国与印度更具竞争力，从当前权益市场估值位置看，A股市场具有较高配置价值。

港股市场，机构则认为或迎来盈利和估值双重修复。汇丰晋信基金表示，2023年港股市场或将迎来盈利和估值的双重修复，因此2023年可以期待拥抱“戴维斯双击”行情。但由于一季度短期或许仍将面临不确定性，因此他们会根据盈利修复的节奏，逐步放大风险偏好。

本文源自财联社