

视频加载中...

[xss\_clean][xss\_clean]

南方财经全媒体记者施诗 上海报道

北向资金大幅增持A股

1月10日，A股三大指数涨跌不一。南财金融终端数据显示，截至收盘，沪指跌0.21%，报3169.51点；深成指涨0.49%，报11506.79点；创业板指涨1.38%，报2474.01点。去年11月以来，北向资金连续两个多月大幅增持A股，截至上周末，累计净买入A股1151.3亿元。相关解读，我们来连线中国银行研究院研究员范若滢。

新年以来A股整体表现积极乐观

《全球财经连线》：请解读今天的A股盘面。

范若滢：今天整体A股盘面上的表现是小幅震荡，三大指数走势也有所分化，其中上证综指是小幅下跌，深圳成指和创业板指则是小幅上涨。分板块来看，主要是汽车和医疗等板块在上涨，保险和教育等板块则在下跌。

但从2023年新年以来，A股的整体表现还是比较积极乐观的，上涨势头比较好。主要原因在于疫情影响减弱，我国经济活力有明显的恢复，市场乐观情绪比较高涨，以及国际环境相对改善等方面。

外资流入趋势将进一步持续

《全球财经连线》：北向资金连续两个多月大幅增持A股，这是否反映了外资抄底的意图？外资流入的趋势会持续吗？

范若滢：最近两个多月以来，北向资金确实在连续地大幅增持A股，这是相对值得关注的现象，也是一个比较积极的信号，在一定程度上反映了外资对于A股未来走势的乐观态度。

近几年，中国经济周期和欧美经济周期一直处于分化的趋势当中，这个分化在2023年还将进一步呈现，具体表现是相对来讲欧美经济衰退风险进一步上升，中国经济则将迎来相对比较好的企稳和复苏。

国际投资者对于未来中国经济走势的信心正在不断增强，国内外经济基本面走势的差异，可能会进一步增强或者强化海外投资者进入中国金融市场的动力。

展望未来，A股的表现大概率还是比较乐观的，支撑因素比较多，尤其是疫情影响在未来进一步减弱，叠加稳增长政策进一步加码和显效，未来我国经济将会迎来相对比较好的复苏势头，坚实的宏观经济基本面也将给予金融市场比较有力的支持，市场信心和市场预期也将得到比较有效的提振。在这样一个较好的大背景下，我们预计外资流入的趋势可能还将进一步持续。

## 人民币对美元汇率升破6.8

今年以来，在岸及离岸人民币对美元汇率持续攀升，时隔五个月后，1月9日，在岸、离岸人民币兑美元汇率盘中双双收复6.8关口。开年以来人民币汇率涨势迅猛，释放了怎样的信号？如何看待接下来的人民币走势？我们来听听中国外汇投资研究院副院长赵庆明的分析。

### 双重因素使得人民币汇率涨势迅猛

赵庆明：开年以来人民币汇率涨势非常显著，涨幅明显高于同期的日元、欧元、英镑等主要非美货币。当前人民币汇率已经升到6.80以内，远离了7.00的整数关口，整体上涨势迅猛。

原因我认为有两个方面。第一，首先从内部来看，去年12月初我们优化了疫情防控政策；另一方面，去年12月中旬中央经济工作会议对今年的经济工作作出了精心部署，增强了市场信心，也改善了我国经济增长的前景，体现在汇率上，必然使人民币汇率走强。

第二，从外部来看，去年9月底美元指数见顶以后，日元、欧元、英镑等主要非美货币都在上涨，年初以来也延续了这种涨势，人民币作为一个主要的非美货币，也必然随着它们的上涨而上涨。

### 今年人民币走势以走强为主

赵庆明：从接下来的走势来看，我认为一是考虑我国国内的经济情况，因为今年的经济前景要好于去年。另一方面，从国际环境来看，美元指数大概率进入一个下降通道，在这种情况下，我认为今年人民币的整体走势应该是以走强为主。

我个人预测今年人民币汇率有可能回到去年的高点6.40左右，当然这个过程会是双

向波动，不是单方面的走势。但是今年人民币（汇率）一定会好于去年，因为去年整体是以贬值为主，今年应该是以升值为主。

欧央行：未来欧元区工资增长将非常强劲

欧央行9日发表《经济公报》称，未来几个季度欧元区的工资增长将非常强劲，这反映了迄今为止强劲的劳动力市场能够很好地应对经济放缓。欧元区是否会出现“工资-价格”螺旋上升？2023年的经济如何演绎？我们来听取上海外国语大学教授、欧盟研究中心主任忻华的解读。

欧元区存在“工资-价格”螺旋上升风险

《全球财经连线》：拉加德表示工资上涨速度可能快于预期，这是否会导致欧元区出现“工资-价格”螺旋上升？如果是，将导致哪些风险？

忻华：目前“工资-价格”螺旋上升的风险确实是存在的。之所以如此，是因为能源价格持续居高不下，导致政府不得不向民众提供各种补贴，一部分补贴包含在工资中。

如果目前这一轮“工资-价格”螺旋上升的势头或者迹象持续发展下去，就会使得欧洲经济出现与1973-1974年第一次能源危机期间的美国经济非常像的一些特征。

由于生产成本的上升，会导致欧洲制造业进一步外移，一方面可能会迁移到中国、东南亚等相对来说价格成本低一些的地方。另一方面，在美国《通胀削减法案》影响之下，欧洲制造业的生产厂商可能会受到美国境内厂商提供的补贴吸引，将制造业大量生产设施和资本向美国转移。

所以这一轮的能源危机带来的通货膨胀，不仅是经济上的“滞胀”，更有可能出现“产业空心化”，如果这一趋势持续存在，欧洲内部经济结构将发生巨大改变，同时也意味着欧洲许多传统工作岗位难以长期维持。

欧洲经济在今年可能会出现负增长，负增长叠加“滞胀”和产业的空心化，可能导致在欧盟层面实施、建设欧洲经济主权和技术主权，以及推进欧洲战略自主的种种战略意图落空，或者受到严重冲击，影响欧洲和欧盟在世界经济中的地位。

欧元区经济的结构性问题缺乏良方

《全球财经连线》：如何展望2023年的欧元区经济，面临着哪些问题？

忻华：2023年的欧元区经济所面临的问题，首先是地缘政治的巨大不确定性，将对于欧洲经济造成严重的冲击。因为欧洲虽然目前来看摆脱了对俄罗斯的能源依赖，但是能源危机还将持续一段时间，欧洲现在尚未形成非常稳定的、以相对合理和比较低廉的价格从外界输入能源的新机制。

同时俄乌冲突延续下去，将迫使欧洲不得不考虑增加国防或军事与防务的开支，这将对各个国家的财政造成一定影响，也使得欧洲各国经济发展的资源被分流。也将使欧洲不得不继续在战略上依赖美国，在处理美欧之间经济和贸易的诸多争端时，处于被动、不利的位置。

其次如何改变目前出现的由于通货膨胀和经济停滞所造成的一系列经济的结构性问题，目前来看欧洲并没有良方。

最后，内部的社会撕裂和各个成员国之间的矛盾逐渐增加，将使得欧元区的运行机制越来越不稳，使得欧元区目前已有的危机，可能会被放大。

（市场有风险，投资需谨慎。本节目嘉宾意见仅代表本人观点。）

策划：于晓娜

监制：施诗

责任编辑：杜弘禹 和佳 赵越 李依农

制作：李群

拍摄：李依农

见习记者：郝佳琪

新媒体统筹：丁青云 曾婷芳 赖禧 黄达迅

海外运营监制：黄燕淑

海外运营编辑：张然 唐双艳 吴婉婕

海外商务合作：黄子豪

出品：南方财经全媒体集团

更多内容请下载21财经APP