

相关研究

《11月经济：供需均有走弱——海通宏观高频指标跟踪（第49周）》2022.12.07

《地产政策再发力——国内经济政策跟踪》2022.12.04

《联储加息：步伐或放缓——海外经济政策跟踪》2022.12.04

# 人民币汇率强势开局

## ——全球大类资产周报（1/6-1/13）

### 投资要点：

- 上周美元流动性压力进一步缓解，美债利率回落，美元指数大跌 1.7%，已经降至 2022 年 6 月以来的最低水平。发达和新兴市场权益、汇率普遍反弹，黄金上涨 2.9%，商品指数上涨 5.9%。在美国通胀数据如期回落后，市场仍处于美元流动性压力缓解的温和期。
- 国内方面，政策积极调整，疫情高点或在去年 12 月下旬已经过去，人口流动逐步恢复，经济低位回升，权益资产上涨，人民币大幅升值，债市回调。后续的关键，是市场交易逻辑的兑现情况，尤其是疫情之后的消费恢复高度，春节期间的数据或是重要观察点。在集中推出一波政策后，短期内政策增量相对有限，关键是关注基本面的修复情况。

分析师:梁中华

Tel:(021)23219820

Email:lzh13508@haitong.com

证书:S0850520120001

分析师:应镓娴

Tel:(021)23219394

Email:yjx12725@haitong.com

证书:S0850521080001

联系人:李林芷

Tel:(021)23219674

Email:llz13859@haitong.com

## 目 录

---

1. 全球大类资产：商品、股市全面走强 .....	4
2. 股票市场：全球股指普涨 .....	5
3. 债券市场：国内债市下挫 .....	8
4. 大宗商品：期货价格普遍上涨 .....	10
5. 外汇市场：美元指数回落，非美货币升值 .....	11

## 图目录

图 1	全球主要大类资产上周涨跌幅（%，1/6-1/13）	4
图 2	全球主要大类资产本月涨跌幅（%，2022/12/31-2023/1/13）	5
图 3	全球股票指数概览（1/6-1/13）	5
图 4	国内股票指数概览（1/6-1/13）	6
图 5	国内行业股票指数概览（1/6-1/13）	7
图 6	换手率：上证综指和沪深 300（%）	7
图 7	新基金发行情况（只，亿份）	7
图 8	两融余额与交易额（亿元）	8
图 9	南北向资金净流入（亿元）	8
图 10	沪深 300 和中证 1000 的股债性价比（%）	8
图 11	创业板指和中小盘指的股债性价比（%）	8
图 12	中债国债和国开债收益率及期限利差变化（1/6-1/13）	9
图 13	中债债券价格指数涨跌幅（%，1/6-1/13）	9
图 14	Markit iBoxx 中资美元债价格指数涨跌幅（%，1/6-1/13）	9
图 15	主要经济体 10 年期政府债收益率变化（bp，1/6-1/13）	10
图 16	主要大宗商品期货合约涨跌幅（%，1/6-1/13）	10
图 17	Wind 商品分行业指数涨跌幅（%，1/6-1/13）	11
图 18	外汇市场表现概览（1/6-1/13）	11

## 1. 全球大类资产：商品、股市全面走强

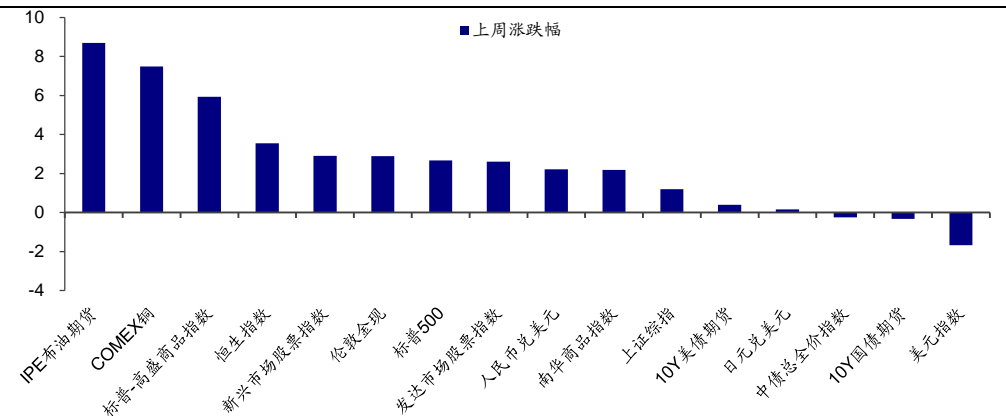
对比上周（1/6-1/13）全球大类资产价格表现，受美元通胀数据降温、中国地产政策再加码等影响，上周商品、股市走强，美元指数则滑落到2022年6月以来最低水平。上周，IPE布油期货以8.7%涨幅领涨，其后上涨的包括标普-高盛商品指数（5.9%）、恒生指数（3.6%）、伦敦金现（2.9%）；新兴市场股指（2.9%）涨幅小幅超过发达市场股指（2.6%）。美元指数下跌1.7%，对比下，日元兑美元上涨0.2%。

国内方面，上周股市、商品、汇率走强，债市下跌。美元持续贬值，外资流入提速，人民币对美元继续走强，上周领涨，涨幅为2.2%，已经回到6.7水平。紧随其后的是南华商品指数（2.2%）、上证综指（1.2%）。而债市方面，中债总全价指数下跌-0.2%，10年国债期货下跌-0.3%。

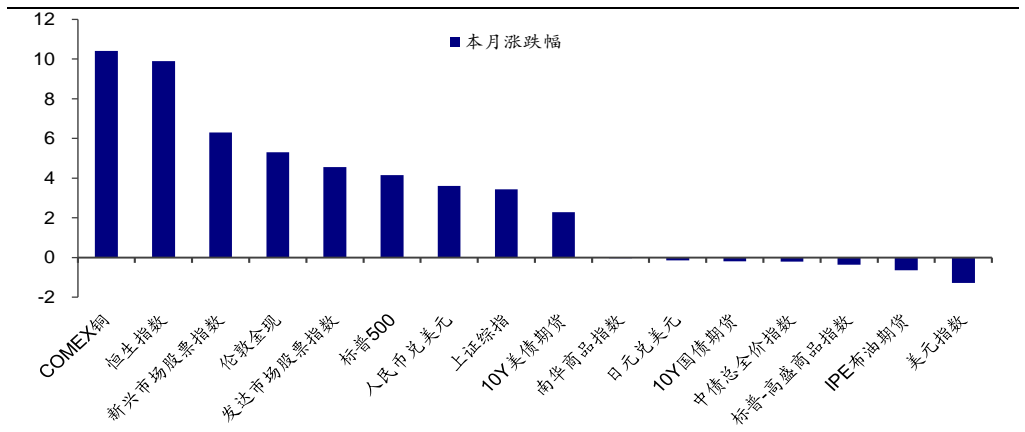
对比1月以来全球大类资产价格，COMEX铜领涨（10.4%），涨幅较前的还有恒生指数（9.9%）、新兴市场股指（6.3%）、伦敦金现（5.3%），发达市场股市（4.5%）表现弱于新兴市场。而跌幅领先的是美元指数（-1.3%），而后有标普-高盛商品指数（-0.4%）、中债总全价指数（-0.2%）。

综合来看，上周大类资产表现上：商品>新兴市场股票>贵金属>发达市场股票>人民币>美债>中债>美元；1月以来资产表现为：新兴市场股票>贵金属>发达市场股票>人民币>美债>商品>中债>美元。

图1 全球主要大类资产上周涨跌幅（%，1/6-1/13）



资料来源：Wind，海通证券研究所

**图2 全球主要大类资产本月涨跌幅（%，2022/12/30-2023/1/13）**


资料来源：Wind，海通证券研究所

## 2. 股票市场：全球股指普涨

上周，全球股指全面上涨。其中，涨幅前三是俄罗斯 RTS、纳斯达克和韩国综合指数，涨幅分别为 7.18%、4.82%和 4.20%；涨幅相对较小是越南胡志明指数、印度 SENSEX30 指数和日经 225，分别为 0.32%、0.54%和 0.56%。从估值来看，上周恒生指数和道琼斯工业指数估值回升至历史中位数以上，印度股指也接近历史中位数，不过欧洲、新兴市场股指大多处于历史 10%分位数左右。

**图3 全球股票指数概览（1/6-1/13）**

分类	指数代码	指数名称	收盘价	一周涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	PE(TTM, 倍)	历史分位 (%)	PB(LF, 倍)	历史分位 (%)	股息率 1月 (%)
亚洲	000300.SH	沪深300	4074.4	2.35	5.24	11.87	22.63	1.40	17.90	2.71
	HSI.HI	恒生指数	21738.7	3.56	9.89	10.63	52.96	1.07	38.18	3.36
	N225.GI	日经225	26119.5	0.56	0.10	18.82	44.49	1.59	14.72	2.10
	KS11.GI	韩国综合指数	2386.1	4.20	6.69	11.44	20.06	0.88	20.70	2.26
	SENSEX.GI	印度SENSEX30	60231.4	0.54	-1.00	23.49	48.10	3.47	86.83	1.18
	VNINDEX.GI	胡志明指数	1058.5	0.32	5.10	10.53	1.12	1.61	2.19	1.92
美国	DJI.GI	道琼斯工业指数	34302.6	2.00	3.49	21.54	59.99	5.89	74.73	1.73
	IXIC.GI	纳斯达克指数	11079.2	4.82	5.85	30.03	20.28	4.14	43.62	0.94
	SPX.GI	标普500	3999.1	2.67	4.16	21.00	26.95	3.90	78.73	1.64
欧洲	FTSE.GI	英国富时100	7844.1	1.88	5.26	14.55	11.48	1.61	13.67	3.45
	FCHI.GI	法国CAC40	7023.5	2.37	8.49	13.87	5.40	1.69	75.31	2.93
	GDAXI.GI	德国DAX	15086.5	3.26	8.35	13.17	11.09	1.55	24.67	3.24
	RTS.GI	俄罗斯RTS	1010.4	7.18	4.10	4.38	5.50	0.78	30.04	10.56
其他	IBOVESPA.GI	巴西IBOVESPA指数	110916.0	1.79	1.08	5.94	2.10	1.52	17.55	8.95
	AS51.GI	澳洲标普200	7326.8	3.02	3.81	14.57	3.49	2.13	68.30	4.50

资料来源：Wind，海通证券研究所

上周国内指数仅有科创 50 下跌，港股继续领涨。国内指数中港股指数涨幅仍然居前，恒生指数和恒生中国企业指数领涨，涨幅分别为 3.56%和 3.47%，创业板指涨幅也相对较高，为 2.93%。国内股指中唯一下跌是科创 50 指数，跌幅为-1.69%，其他涨幅较小的指数是中证 1000 和中证 500 指数，涨幅分别为 0.26%和 0.75%。比较不同风格和规模的指数，成长指数略优于价值指数，超大盘指数明显优于中小盘指数。

恒生科技回升至历史相对高位。港股指数估值进一步回升，其中恒生科技指数回升至历史 95%分位数以上，已处于相对高位，恒生指数也回升至历史中位数以上。A 股指数中，上证 50 指数回升至历史 30%分位数以上，成长风格指数接近历史 70%分位数，不过价值和超大盘指数仍在历史 10%分位数以下。

图4 国内股票指数概览 (1/6-1/13)

分类	指数代码	指数名称	收盘价	一周涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	PE (TTM, 倍)	历史分位 (%)	PB (LF, 倍)	历史分位 (%)	股息率 1月 (%)
A股指数	000016.SH	上证50	2787.4	-2.72	5.77	9.79	32.02	1.30	61.23	3.78
	000300.SH	沪深300	4074.4	-2.35	5.24	11.87	22.63	1.40	17.90	2.71
	000905.SH	中证500	6057.7	-0.75	3.29	23.30	29.36	1.74	12.63	1.81
	000852.SH	中证1000	6517.5	-0.26	3.76	29.09	12.48	2.29	20.23	1.13
	000001.SH	上证指数	3195.3	-1.19	3.43	12.80	22.61	1.32	12.89	2.65
	399001.SZ	深证成指	11602.3	-2.06	5.32	26.32	37.80	2.67	25.52	1.35
	881001.WI	万得全A	5015.9	-1.22	4.17	17.45	28.08	1.65	18.72	1.98
	000985.CSI	中证全指	4959.1	-1.31	4.26	16.45	25.47	1.61	17.54	2.06
	000688.SH	科创50	974.3	-1.69	1.50	41.62	17.37	4.40	7.46	0.39
	399006.SZ	创业板指	2493.1	-2.93	6.24	41.40	21.13	5.26	41.69	0.52
399101.SZ	中小综指	12055.7	-1.12	3.79	42.89	45.73	2.68	20.26	1.07	
按风格	000918.CSI	300成长	5105.1	-2.61	5.86	17.45	66.97	4.09	73.45	1.37
	000919.CSI	300价值	4351.9	-1.69	4.26	6.76	6.39	0.79	6.50	5.16
	000057.SH	全指成长	4277.1	-2.34	5.71	15.90	70.69	3.83	94.83	1.97
	000058.SH	全指价值	3787.5	-1.60	3.90	6.45	5.78	0.77	7.14	5.31
按规模	000043.SH	超大盘	2178.7	-2.14	5.42	9.41	6.85	1.45	59.59	3.42
	000044.SH	上证中盘	3713.2	-0.93	3.17	9.07	2.51	1.00	3.84	2.79
	000045.SH	上证小盘	4793.6	-0.76	2.97	18.13	19.39	1.55	7.77	2.08
H股指数	HSI.HI	恒生指数	21738.7	-3.56	9.89	10.63	52.96	1.07	38.18	3.36
	HSCEI.HI	恒生中国企业指数	7391.2	-3.47	10.23	9.33	70.79	0.95	38.40	3.07
	HSTECH.HI	恒生科技	4554.8	-2.79	10.32	54.75	96.23	3.04	35.57	0.42

资料来源: Wind, 海通证券研究所

**上周 A 股行业涨多跌少。**上周 31 个申万一级行业中有 21 个上涨, 其中领涨的行业是非银金融、食品饮料和煤炭, 涨幅分别是 4.23%、4.05%和 3.60%, 农林牧渔、美容护理、纺织服饰、家用电器等消费行业均继续上涨。上周下跌的 10 个行业中, 领跌的分别为国防军工 (-3.72%)、公用事业 (-1.91%) 和房地产 (-1.65%)。

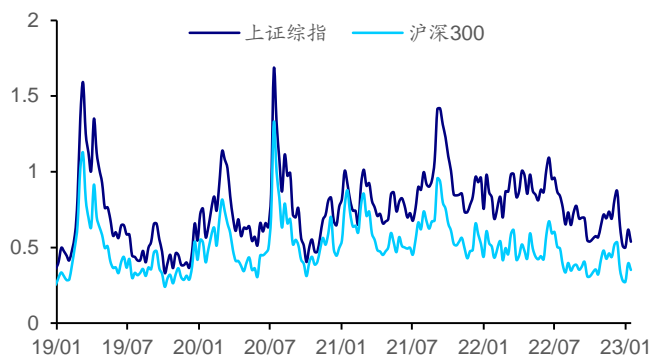
**行业估值位置分化明显。**农林牧渔、社会服务、汽车行业估值仍在高位, 均在历史 90%分位数以上。国防军工估值回落至历史 1%分位数以下, 煤炭、有色金属等周期行业估值仍在底部。

**图5 国内行业股票指数概览 (1/6-1/13)**

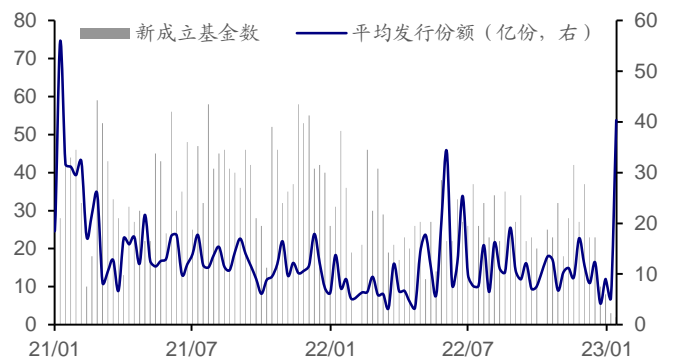
指数代码	指数名称	收盘价	一周涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)	PE(TTM, 倍)	历史分位(%)	PB(LF, 倍)	历史分位(%)	股息率1月(%)
801010.SI	农林牧渔	3346.2	2.813	1.560	99.69	92.28	3.14	21.13	0.45
801030.SI	基础化工	4174.7	-0.192	3.043	14.55	7.72	2.31	29.92	1.70
801040.SI	钢铁	2327.1	-0.354	1.798	16.68	60.74	1.00	20.79	4.67
801050.SI	有色金属	4904.1	3.285	7.000	15.13	1.99	2.66	35.55	1.01
801080.SI	电子	3595.5	0.941	3.122	29.55	14.94	2.68	10.18	1.10
801110.SI	家用电器	6960.2	2.718	7.314	14.32	13.91	2.56	10.38	2.93
801120.SI	食品饮料	24529.9	4.051	6.855	36.72	73.81	7.06	77.34	1.72
801130.SI	纺织服装	1611.7	1.647	2.411	23.31	26.73	1.78	25.06	2.77
801140.SI	轻工制造	2439.6	0.895	4.878	31.95	64.76	2.08	40.87	1.41
801150.SI	医药生物	9541.6	2.722	5.201	24.66	8.26	3.32	18.47	0.98
801160.SI	公用事业	2217.2	-1.906	0.850	24.73	67.47	1.62	38.82	1.81
801170.SI	交通运输	2375.7	0.600	0.453	11.75	3.91	1.44	18.11	3.01
801180.SI	房地产	3059.8	-1.652	2.159	13.34	57.60	0.89	4.83	2.55
801200.SI	商贸零售	2887.1	0.443	0.710	39.56	77.85	2.38	68.08	1.26
801210.SI	社会服务	10652.5	-0.357	-1.317	118.64	90.90	3.56	27.14	0.37
801230.SI	综合	2986.8	-1.059	-0.992	46.90	43.66	1.93	37.24	0.16
801710.SI	建筑材料	6476.9	2.179	7.364	14.95	46.16	1.70	12.40	3.16
801720.SI	建筑装饰	2029.6	-0.921	1.808	9.18	14.22	0.86	7.90	2.18
801730.SI	电力设备	9937.3	1.290	6.301	28.81	11.25	3.89	67.85	0.54
801740.SI	国防军工	1452.1	-3.715	-1.729	50.09	0.66	3.18	41.92	0.47
801750.SI	计算机	4034.2	-0.955	4.151	50.32	25.78	3.22	15.88	0.76
801760.SI	传媒	558.8	1.204	3.514	32.93	38.54	2.00	13.73	1.78
801770.SI	通信	1940.5	0.479	5.558	25.45	1.59	1.89	5.55	2.42
801780.SI	银行	3265.1	1.161	3.384	5.10	5.83	0.52	6.19	5.52
801790.SI	非银金融	1576.2	4.232	6.999	15.88	48.72	1.22	8.08	2.39
801880.SI	汽车	5668.8	2.097	6.099	32.88	91.02	2.23	43.48	1.21
801890.SI	机械设备	1451.4	0.780	3.766	30.72	46.88	2.35	32.28	1.27
801950.SI	煤炭	2770.1	3.603	3.664	6.54	0.79	1.35	45.24	6.34
801960.SI	石油石化	2141.9	0.142	2.449	11.14	4.09	1.25	6.91	5.52
801970.SI	环保	1800.5	-0.709	1.753	21.86	27.58	1.51	2.25	1.48
801980.SI	美容护理	7308.7	2.142	2.198	44.77	66.45	5.43	86.50	0.56

资料来源: Wind, 海通证券研究所

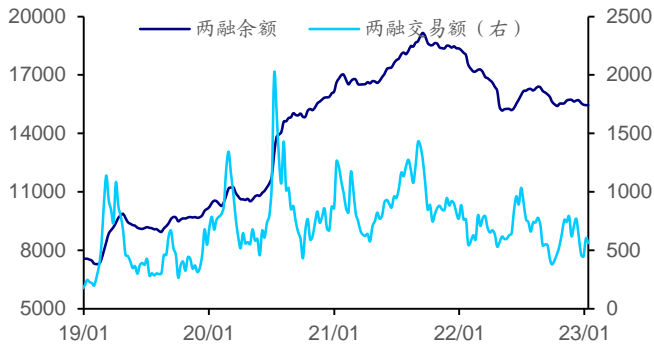
从交易指标来看, 上周上证综指和沪深300换手率回落, 分别从前一周的0.62%和0.40%回落至0.54%和0.35%。上周新发行基金共2只, 其中股票型和债券型基金各1只, 发行份额分别为19.77亿份和60.92亿份, 发行规模较前期有明显提高。两融余额上周小幅回升, 当周环比增加0.01%。北向资金净流入为440.0亿元, 较前一周继续明显增加, 为2021年12月以来最高值。

**图6 换手率: 上证综指和沪深300 (%)**


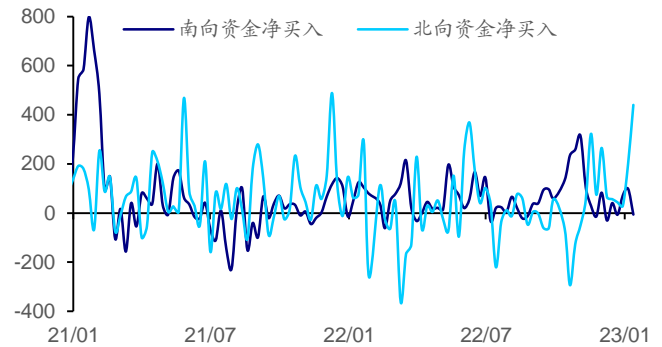
资料来源: Wind, 海通证券研究所

**图7 新基金发行情况 (只, 亿份)**


资料来源: Wind, 海通证券研究所

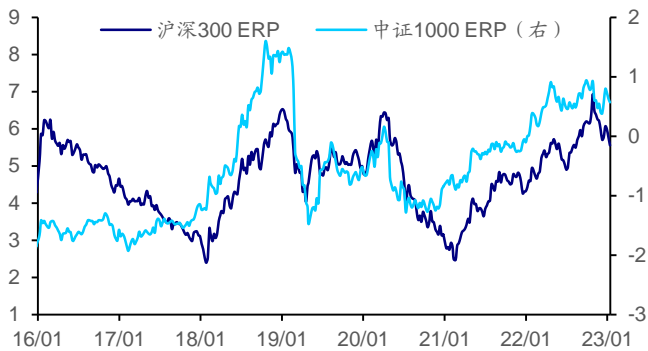
**图8 两融余额与交易额 (亿元)**


资料来源: Wind, 海通证券研究所

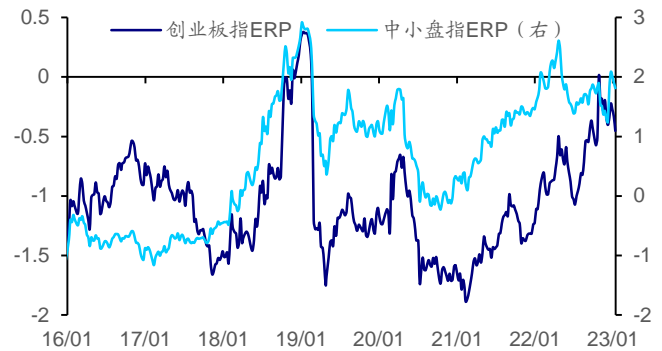
**图9 南北向资金净流入 (亿元)**


资料来源: Wind, 海通证券研究所

从股债性价比来看, 各指数 ERP 小幅回落。上周股指大多上涨, 除科创 50 外, 股债性价比出现回落, 其中, 沪深 300ERP 从 5.78% 回落至 5.56%, 中证 1000ERP 从 0.63% 回落至 0.57%; 创业板指 ERP 从 -0.33% 回落至 -0.45%, 中小盘指数 ERP 从 1.90% 回落至 1.81%。

**图10 沪深 300 和中证 1000 的股债性价比 (%)**


资料来源: Wind, 海通证券研究所

**图11 创业板指和中小盘指的股债性价比 (%)**


资料来源: Wind, 海通证券研究所

### 3. 债券市场: 国内债市下挫

上周 (1/6-1/13) 各期限的国债和国开债收益率普遍上行。10 年期国债收益率上行 6.8bp 至 2.90%, 10 年期国开债收益率上行 7.2bp 至 3.03%。短端的 1 年期国债利率基本持平, 1 年期国开债利率上行 3.9bp。期限利差方面, 10Y-1Y 国债利差走阔 6.8bp 至 80.4bp, 3Y-1Y 国债利差走阔 7.7bp 至 42.2bp; 10Y-1Y 国开债利差走阔 3.4bp 至 72.8bp。

从价格表现看, 利率债、信用债净价指数普遍下跌, 跌幅分别为 0.21% 和 0.09%, 其中中债国债净价指数下跌 0.22%; 企业债净价指数下跌 0.08%, 但对年初仍有 0.13% 的涨幅。此外, 货币基金指数小幅上涨 0.03%。



图12 中债国债和国开债收益率及期限利差变化 (1/6-1/13)

利率水平与期限利差		当前水平 (%)	周涨跌幅 (bp)	月涨跌幅 (bp)	年初至今涨跌幅 (bp)
国债	1年期收益率	2.10	0.00	0.01	0.01
	3年期收益率	2.52	7.69	11.48	11.48
	10年期收益率	2.90	6.82	6.57	6.57
	3年-1年期限利差(bp)	42.2	7.69	11.47	11.47
	10年-1年期限利差(bp)	80.4	6.82	6.56	6.56
国开债	1年期收益率	2.30	3.87	6.83	6.83
	3年期收益率	2.67	4.25	13.08	13.08
	10年期收益率	3.03	7.24	3.76	3.76
	3年-1年期限利差(bp)	37.3	0.38	6.25	6.25
	10年-1年期限利差(bp)	72.8	3.37	-3.07	-3.07

资料来源: Wind, 海通证券研究所

图13 中债债券价格指数涨跌幅 (% , 1/6-1/13)

指标名称	指数 (点)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)
债券综合净价指数	103.22	-0.14	0.01	0.01
国债总净价指数	121.3	-0.22	-0.20	-0.20
利率债总净价指数	120.3	-0.21	-0.19	-0.19
信用债总净价指数	93.0	-0.09	0.11	0.11
企业债总净价指数	78.3	-0.08	0.13	0.13
货币基金指数	1651.4	0.03	0.07	0.07

资料来源: Wind, 海通证券研究所

中资美元债方面, 上周各主要指数上涨速度放缓, 其中投资级债券指数领涨, 涨幅达 0.75%; 房地产美元债指数基本持平, 不过其自年初累积的涨幅已达 9.5%。此外, 上周金融债指数上涨 0.5%, 企业债指数上涨 0.7%。

图14 Markit iBoxx 中资美元债价格指数涨跌幅 (% , 1/6-1/12)

中资美元债分类	指数 (点)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)
债券指数	217.69	0.66	2.74	2.74
金融债券	258.31	0.51	3.07	3.07
企业债券	221.54	0.65	2.79	2.79
房地产债券	203.57	0.01	9.52	9.52
投资级别债券	207.41	0.75	2.00	2.00
高收益债券	243.74	0.13	7.44	7.44

资料来源: Wind, 海通证券研究所

上周, 欧美主要经济体受乐观通胀数据影响, 长期政府债利率继续下行。10年期美债收益率下行 6.0bp, 年初以来已累计下行 39.0bp。10年期欧元区公债利率下行 16.1bp, 10年期英国国债利率下行 6.0bp。其他海外经济体方面, 10年期日本国债利率小幅上行 0.1bp, 10年期印度国债利率下行 7.4bp。

图15 主要经济体 10 年期政府债收益率变化 (bp, 1/6-1/13)

主要经济体	10年期政府债收益率 (%)	周涨跌幅 (bp)	月涨跌幅 (bp)	年初至今涨跌幅 (bp)
美国	3.49	-6.00	-39.00	-39.00
欧元区	2.20	-16.05	-35.16	-35.16
意大利	3.99	-22.80	-70.60	-70.60
英国	3.53	-5.98	-26.98	-26.98
日本	0.51	0.10	5.50	5.50
印度	7.30	-7.40	-2.80	-2.80
中国	2.90	2.84	6.57	6.57

资料来源: Wind, 海通证券研究所

#### 4. 大宗商品: 期货价格普遍上涨

上周 (1/6-1/13), 除天然气继续下跌外, 其他主要商品期货价格均走强, 尤其是有色金属和原油品类价格显著上涨。其中, LME 铝涨幅领先 (12.2%), 紧随其后的是 LME 锌 (9.3%)、ICE 布油 (8.7%)、LME 铜 (7.3%), 黑色产业中 DCE 焦煤 (3.6%)、DCE 铁矿石 (3.0%) 涨幅较高; 此外, COMEX 黄金价格上涨 2.8%, COMEX 白银上涨 1.8%。不过, 能源中 NYMEX 天然气跌幅达到-7.4%。

图16 主要大宗商品期货合约涨跌幅 (% , 1/6-1/13)

名称	大宗商品期货	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)
能源	NYMEX天然气	-7.44	-21.42	-21.42
	NYMEX WTI原油	8.60	-0.55	-0.55
	ICE布油	8.69	-0.65	-0.65
贵金属	COMEX黄金	2.81	5.08	5.08
	COMEX白银	1.81	0.97	0.97
有色	LME铜	7.32	10.34	10.34
	LME铝	12.24	8.44	8.44
	LME锌	9.25	11.88	11.88
黑色	SHFE螺纹钢	1.61	1.66	1.66
	DCE铁矿石	3.04	2.09	2.09
	DCE焦煤	3.57	1.26	1.26
农产品	CBOT大豆	2.45	0.28	0.28
	CBOT玉米	3.44	-0.41	-0.41
	CBOT小麦	0.10	-5.97	-5.97

资料来源: Wind, 海通证券研究所

国内 Wind 商品指数整体上涨 2.0%。各板块中, 能源以 6.0%领涨, 紧随其后的是化工 (3.3%)、煤焦钢矿 (2.8%)、有色 (1.7%)、贵金属 (1.4%)、非金属建材 (0.7%)。其余板块下跌。其中, 油脂油料板块跌幅最大, 为-1.0%, 农副产品 (-0.5%)、谷物 (-0.4%)、软商品 (-0.2%) 同样下跌。

图17 Wind 商品分行业指数涨跌幅(%, 1/6-1/13)

Wind商品指数名称	收盘价(点)	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
商品指数	1343.8	2.00	0.33	0.33
能源	1197.3	6.00	-1.38	-1.38
化工	681.0	3.32	4.79	4.79
有色	1858.7	1.69	-4.07	-4.07
贵金属	1305.1	1.45	-0.24	-0.24
煤焦钢矿	744.1	2.76	2.30	2.30
非金属建材	625.4	0.74	4.28	4.28
谷物	587.9	-0.36	1.43	1.43
油脂油料	1607.7	-0.99	-3.33	-3.33
软商品	578.8	-0.16	-0.62	-0.62
农副产品	798.8	-0.49	1.87	1.87

资料来源: Wind, 海通证券研究所

## 5. 外汇市场: 美元指数回落, 非美货币升值

**美元指数回落, 非美货币升值。**上周美国 CPI 环比回落, 使得美元指数跌至 102.17, 较前一周大幅回落 174BP。由于美元走弱, 非美货币整体升值, 其中人民币上周继续走强, 美元兑人民币即期汇率报收 6.71, 即将收复“6.7”关口; 欧元兑美元上周报收 1.083, 一周上涨 1.77%; 日元上周延续升值趋势, 报收 1 美元兑 127.855 日元。

图18 外汇市场表现概览(1/6-1/13)

指标名称	价格 20230113	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
美元指数	102.17	-1.68	-1.28	-1.28
美元兑人民币	6.71	-2.17	-3.47	-3.47
欧元兑美元	1.08	1.77	1.21	1.21
美元兑日元	127.85	-3.22	-2.49	-2.49
英镑兑美元	1.22	1.20	1.16	1.16
美元兑港币	7.83	0.26	0.25	0.25
欧元兑日元	139.02	-1.61	-1.17	-1.17
100日元兑人民币	5.21	0.80	-0.53	-0.53
欧元兑人民币	7.31	0.73	-1.57	-1.57
港元兑人民币	0.86	-2.28	-3.53	-3.53

资料来源: Wind, 海通证券研究所

## 信息披露

### 分析师声明

梁中华 宏观经济研究团队  
应镓娴 宏观经济研究团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

## 海通证券股份有限公司研究所

路颖 所长  
(021)23219403 luying@haitong.com邓勇 副所长  
(021)23219404 dengyong@haitong.com荀玉根 副所长  
(021)23219658 xyg6052@haitong.com涂力磊 所长助理  
(021)23219747 tll5535@haitong.com余文心 所长助理  
(0755)82780398 ywx9461@haitong.com

## 宏观经济研究团队

梁中华(021)23219820 lzh13508@haitong.com  
应稼娟(021)23219394 yjx12725@haitong.com  
李俊(021)23154149 lj13766@haitong.com  
侯欢(021)23154658 hh13288@haitong.com  
联系人  
李林芷(021)23219674 llz13859@haitong.com  
王宇晴 wyq14704@haitong.com

## 金融工程研究团队

冯佳睿(021)23219732 fengjr@haitong.com  
郑雅斌(021)23219395 zhengyb@haitong.com  
罗蕾(021)23219984 ll9773@haitong.com  
余浩淼(021)23219883 yhm9591@haitong.com  
袁林青(021)23212230 ylq9619@haitong.com  
黄雨薇(021)23154387 hyw13116@haitong.com  
张耿宇(021)23212231 zgy13303@haitong.com  
联系人  
郑玲玲(021)23154170 zll13940@haitong.com  
曹君豪 021-23219745 cjh13945@haitong.com

## 金融产品研究团队

倪韵婷(021)23219419 niyt@haitong.com  
唐洋运(021)23219004 tangyy@haitong.com  
徐燕红(021)23219326 xyh10763@haitong.com  
谈鑫(021)23219686 tx10771@haitong.com  
庄梓恺(021)23219370 zzk11560@haitong.com  
谭实宏(021)23219445 tsh12355@haitong.com  
江涛(021)23219819 jt13892@haitong.com  
张弛(021)23219773 zc13338@haitong.com  
联系人  
吴其右(021)23154167 wqy12576@haitong.com  
滕颖杰(021)23219433 tj13580@haitong.com  
章画意(021)23154168 zhy13958@haitong.com  
陈林文(021)23219068 clw14331@haitong.com  
魏玮(021)23219645 ww14694@haitong.com  
舒子宸 szc14816@haitong.com

## 固定收益研究团队

姜珺珊(021)23154121 jjs10296@haitong.com  
王巧喆(021)23154142 wqz12709@haitong.com  
孙丽萍(021)23154124 slp13219@haitong.com  
张紫睿 021-23154484 zzz13186@haitong.com  
联系人  
王冠军(021)23154116 wgj13735@haitong.com  
方欣来 021-23219635 fxl13957@haitong.com  
藏多(021)23212041 zd14683@haitong.com

## 策略研究团队

荀玉根(021)23219658 xyg6052@haitong.com  
高上(021)23154132 gs10373@haitong.com  
李影(021)23154117 ly11082@haitong.com  
郑子勋(021)23219733 zzx12149@haitong.com  
吴信坤 021-23154147 wxk12750@haitong.com  
联系人  
余培仪(021)23219400 ypy13768@haitong.com  
杨锦(021)23154504 yj13712@haitong.com  
王正鹤(021)23219812 wzh13978@haitong.com  
刘颖(021)23214131 ly14721@haitong.com

## 中小市值团队

钮宇鸣(021)23219420 ymniu@haitong.com  
潘莹练(021)23154122 pyl10297@haitong.com  
王园沁 02123154123 wyq12745@haitong.com

## 政策研究团队

李明亮(021)23219434 lml@haitong.com  
吴一萍(021)23219387 wuyiping@haitong.com  
朱蕾(021)23219946 zl8316@haitong.com  
周洪荣(021)23219953 zhr8381@haitong.com  
李姝醒 02163411361 lsx11330@haitong.com  
联系人  
纪尧 jy14213@haitong.com

## 石油化工行业

邓勇(021)23219404 dengyong@haitong.com  
朱军军(021)23154143 zjj10419@haitong.com  
胡歆(021)23154505 hx11853@haitong.com  
联系人  
张海榕(021)23219635 zhr14674@haitong.com

## 医药行业

余文心(0755)82780398 ywx9461@haitong.com  
郑琴(021)23219808 zq6670@haitong.com  
贺文斌(010)68067998 hwb10850@haitong.com  
朱赵明(021)23154120 zzm12569@haitong.com  
梁广楷(010)56760096 lgg12371@haitong.com  
孟陆 86 10 56760096 ml13172@haitong.com  
联系人  
周航(021)23219671 zh13348@haitong.com  
彭婷(010)68067998 pp13606@haitong.com  
肖治键(021)23219164 xzj14562@haitong.com

## 汽车行业

王猛(021)23154017 wm10860@haitong.com  
房乔华 021-23219807 fqh12888@haitong.com

## 公用事业

戴元灿(021)23154146 dyc10422@haitong.com  
傅逸帆(021)23154398 fuf11758@haitong.com  
吴杰(021)23154113 wj10521@haitong.com  
联系人  
余玫翰(021)23154141 ywh14040@haitong.com

## 批发和零售贸易行业

李宏科(021)23154125 lhk11523@haitong.com  
高瑜(021)23219415 gy12362@haitong.com  
康璐(021)23212214 kl13778@haitong.com  
汪立亭(021)23219399 wanglt@haitong.com  
曹蕾娜 cln13796@haitong.com  
联系人  
张冰清 021-23154126 zbzq14692@haitong.com

## 互联网及传媒

毛云聪(010)58067907 myc11153@haitong.com  
陈星光(021)23219104 cxg11774@haitong.com  
孙小雯(021)23154120 sxw10268@haitong.com  
联系人  
崔冰睿(021)23219774 cbr14043@haitong.com  
康百川(021)23212208 kbc13683@haitong.com

## 有色金属行业

陈晓航(021)23154392 cxh11840@haitong.com  
甘嘉尧(021)23154394 gjy11909@haitong.com  
联系人  
郑景毅 zjy12711@haitong.com  
张恒浩(021)23219383 zhh14696@haitong.com

## 房地产行业

涂力磊(021)23219747 tll5535@haitong.com  
谢盐(021)23219436 xiey@haitong.com  
联系人  
曾佳敏(021)23154399 zjm14937@haitong.com

<b>电子行业</b> 李 轩(021)23154652 lx12671@haitong.com 肖隽翀(021)23154139 xjc12802@haitong.com 华晋书(021)23219748 hjs14155@haitong.com 薛逸民(021)23219963 xym13863@haitong.com 联系人 文 灿(021)23154401 wc13799@haitong.com	<b>煤炭行业</b> 李 淼(010)58067998 lm10779@haitong.com 王 涛(021)23219760 wt12363@haitong.com 吴 杰(021)23154113 wj10521@haitong.com 联系人 朱 彤(021)23212208 zt14684@haitong.com	<b>电力设备及新能源行业</b> 房 青(021)23219692 fangq@haitong.com 徐柏乔(021)23219171 x bq6583@haitong.com 联系人 姚望洲(021)23154184 ywz13822@haitong.com 柳文韬(021)23219389 lwt13065@haitong.com 吴锐鹏 wrp14515@haitong.com 马菁菁 mj14734@haitong.com
<b>基础化工行业</b> 刘 威(0755)82764281 lw10053@haitong.com 张翠翠(021)23214397 zcc11726@haitong.com 孙维容(021)23219431 swr12178@haitong.com 李 智(021)23219392 lz11785@haitong.com 李 博 lb14830@haitong.com	<b>计算机行业</b> 郑宏达(021)23219392 zhd10834@haitong.com 杨 林(021)23154174 yl11036@haitong.com 于成龙(021)23154174 ycl12224@haitong.com 洪 琳(021)23154137 hl11570@haitong.com 联系人 杨 蒙(0755)23617756 ym13254@haitong.com 杨昊翊 yhy15080	<b>通信行业</b> 余伟民(010)50949926 ywm11574@haitong.com 杨彤昕 010-56760095 ytx12741@haitong.com 联系人 夏 凡(021)23154128 xf13728@haitong.com 徐 卓 xz14706@haitong.com
<b>非银行金融行业</b> 何 婷(021)23219634 ht10515@haitong.com 任广博(010)56760090 rgb12695@haitong.com 孙 婷(010)50949926 st9998@haitong.com 联系人 曹 锐 010-56760090 ck14023@haitong.com 肖 尧(021)23154171 xy14794@haitong.com	<b>交通运输行业</b> 虞 楠(021)23219382 yun@haitong.com 罗月江(010)56760091 lyj12399@haitong.com 陈 宇(021)23219442 cy13115@haitong.com	<b>纺织服装行业</b> 梁 希(021)23219407 lx11040@haitong.com 盛 开(021)23154510 sk11787@haitong.com 联系人 王天璐(021)23219405 wtl14693@haitong.com
<b>建筑建材行业</b> 冯晨阳(021)23212081 fcy10886@haitong.com 潘莹练(021)23154122 pyl10297@haitong.com 申 浩(021)23154114 sh12219@haitong.com 颜慧菁 yhj12866@haitong.com	<b>机械行业</b> 赵玥玮(021)23219814 zyw13208@haitong.com 赵靖博(021)23154119 zjb13572@haitong.com 联系人 刘绮雯(021)23154659 lqw14384@haitong.com	<b>钢铁行业</b> 刘彦奇(021)23219391 liuyq@haitong.com
<b>建筑工程行业</b> 张欣劼 18515295560 zxj12156@haitong.com 联系人 曹有成 18901961523 cyc13555@haitong.com 郭好格 13718567611 ghg14711@haitong.com	<b>农林牧渔行业</b> 巩 健 gj15051@haitong.com	<b>食品饮料行业</b> 颜慧菁 yhj12866@haitong.com 张宇轩(021)23154172 zyx11631@haitong.com 程碧升(021)23154171 cbs10969@haitong.com 联系人 张嘉颖(021)23154019 zjy14705@haitong.com
<b>军工行业</b> 张恒晖 zhx10170@haitong.com 联系人 刘砚菲 021-2321-4129 lyf13079@haitong.com 胡舜杰(021)23154483 hsj14606@haitong.com	<b>银行业</b> 林加力(021)23154395 lj12245@haitong.com 联系人 董栋梁(021)23219356 ddl13206@haitong.com 徐凝碧(021)23154134 xnb14607@haitong.com	<b>社会服务行业</b> 汪立亭(021)23219399 wanglt@haitong.com 许樱之(755)82900465 xyz11630@haitong.com 联系人 毛弘毅(021)23219583 mhy13205@haitong.com 王祎婕(021)23219768 wj13985@haitong.com
<b>家电行业</b> 陈子仪(021)23219244 chenzy@haitong.com 李 阳(021)23154382 ly11194@haitong.com 朱默辰(021)23154383 zmc11316@haitong.com 刘 璐(021)23214390 ll11838@haitong.com	<b>造纸轻工行业</b> 郭庆龙 gq13820@haitong.com 高翩然 gpr14257@haitong.com 吕科佳 lkj14091@haitong.com 联系人 王文杰 wwj14034@haitong.com	

## 研究所销售团队

## 深广地区销售团队

伏财勇(0755)23607963 fcy7498@haitong.com  
蔡铁清(0755)82775962 ctq5979@haitong.com  
辜丽娟(0755)83253022 gulj@haitong.com  
刘晶晶(0755)83255933 liujj4900@haitong.com  
饶伟(0755)82775282 rw10588@haitong.com  
欧阳梦楚(0755)23617160  
oymc11039@haitong.com  
巩柏含 gbh11537@haitong.com  
滕雪竹 0755 23963569 txz13189@haitong.com  
张馨尹 0755-25597716 zxy14341@haitong.com

## 上海地区销售团队

胡雪梅(021)23219385 huxm@haitong.com  
黄诚(021)23219397 hc10482@haitong.com  
季唯佳(021)23219384 jiwj@haitong.com  
黄毓(021)23219410 huangyu@haitong.com  
李寅 021-23219691 ly12488@haitong.com  
胡宇欣(021)23154192 hyx10493@haitong.com  
马晓男 mxn11376@haitong.com  
邵亚杰 23214650 syj12493@haitong.com  
杨祎昕(021)23212268 yyx10310@haitong.com  
毛文英(021)23219373 mwy10474@haitong.com  
谭德康 tdk13548@haitong.com  
王祎宁(021)23219281 wyn14183@haitong.com  
张歆钰 zxy14733@haitong.com  
周之斌 zzb14815@haitong.com

## 北京地区销售团队

殷怡琦(010)58067988 yyq9989@haitong.com  
董晓梅 dxm10457@haitong.com  
郭楠 010-5806 7936 gn12384@haitong.com  
杨羽莎(010)58067977 yys10962@haitong.com  
张丽莹(010)58067931 zlx11191@haitong.com  
郭金垚(010)58067851 gjy12727@haitong.com  
张钧博 zjb13446@haitong.com  
高瑞 gr13547@haitong.com  
上官灵芝 sglz14039@haitong.com  
姚坦 yt14718@haitong.com

## 海通证券股份有限公司研究所

地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 9 楼  
电话：(021) 23219000  
传真：(021) 23219392  
网址：www.htsec.com