

来源：广州日报客户端

11月11日，在岸和离岸人民币对美元汇率均上涨。其中，在岸人民币对美元汇率盘中一度上涨至7.0957，收复7.10关口；更多反映国际投资者预期的离岸人民币对美元汇率盘中一度至7.05500。截至11月11日14:00，在岸和离岸人民币对美元汇率均在7.09附近波动。从人民币中间价来看，11月11日，中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，当日人民币对美元中间价为7.1907，较昨日调升515个基点，创下2022年5月23日以来最大升幅。

与此同时，美元指数走低至107点附近，欧元对美元、日元对美元等非美货币汇率上涨。从消息面来看，美国劳工部10日公布的数据显示，10月美国消费者价格指数（CPI）环比增长0.4%，同比增长7.7%。这是自2022年1月以来最小的同比增幅，也是时隔7个月美国通胀数据首度回落至8%以下。

广发证券首席经济学家郭磊分析，这一数据将部分缓解通胀预期和加息焦虑，Fed Watch数据显示的12月美联储加息50bp的概率上行至85.4%（11/9日为56.8%）。期货市场隐含联邦基金利率终端从11/9日的5.04%回落至4.89%。

在该数据公布后，美股三大股指强势反弹，美债收益率大幅下行、美元指数回落。截至11月11日当日凌晨收盘，美股道指涨1201.43点，收于33715.37点，涨幅3.7%，创下2020年上半年疫情以来的最大单日涨幅。标普500指数上涨5.53%，报收3955.94点，创下2020年4月以来的最大涨幅。纳指上涨7.35%，也是2020年3月以来的最大涨幅。此外，各期限美债收益率普遍两位数大幅回落，主要欧洲经济体10年期国债收益率亦普遍两位数下行。

郭磊分析，从资产定价逻辑来说，美债收益率是全球无风险收益率的锚，它的下行有助于全球长久期资产的估值修复。同时，美元和非美汇率之间的跷跷板关系影响全球流动性的边际变化方向，美元下行也会附加释放非美市场的资产估值压力。这两个逻辑都将带来权益资产定价的积极信号。但同时需要注意的是，现阶段美国通胀水平距离美联储2%的目标依然较远，实际政策利率还未转正，劳动力市场仍然紧张，美元指数回落导致全球商品价格反弹又会作用于通胀，明年能源缺口亦有不确定性，美联储加息改变的可能只是12月斜率，加息持续时间及最终终点仍未有进一步明确信号，后续预期仍可能会有反复。

文/广州日报·新花城记者 王楚涵