

# 中国经济复苏+外资流入:人民币强势升值

本报记者 郝亚娟 张荣旺

上海 北京报道

2023年以来,人民币强势升值。2月初,人民币对美元汇率一度逼近6.6区间,升至2022年8月以来

## 中国经济预期向好提供支撑

当前中国经济行将复苏,中国经济以及人民币资产相较于西方市场而言确定性更强,推升了人民币走强。

2月9日,中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,银行间外汇市场人民币对美元汇率中间价报6.7905,较前一交易日下调153个基点。

记者注意到,人民币对美元汇率延续了2022年11月以来的升值趋势。谈及背后原因,植信投资研究院高级研究员常冉分析,人民币汇率走强的推动力来自美元指数回落、国内经济预期向好的支撑以及外资大幅持续流入的带动。

“一般情况下,人民币汇率中间价与美元指数波动呈显著相关性。美联储在2月的FOMC会议中宣布加息25个基点,此为2022年3月以来加息幅度最小的一次。美联储加息力度明显放缓,美元指数回落,人民币贬值压力得以缓解。同时,去

## 外资流入助推汇率走高

面对人民币汇率的短期波动,居民投资者要牢固树立汇率风险中性意识。

随着人民币汇率升值,外资配置人民币资产意愿增强。数据显示,1月份北向资金净流入额累计达1413亿元,创单月净流入新高。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为:“预计今年全年人民币汇率都是一个升值的趋势,人民币升值有利于吸引外资的流入。中国优质资产对外资来说具备比较大的吸引力,也是A股市场走出结构性牛市的一个重要支撑。在经济复苏、美联储加息接近尾声的情况之下,今年A股市场有望走出一个比较好的走势。”

北大国民经济研究中心发布的研究报告指出,北向资金净流入、中美利差倒挂、美联储加息预期放缓、国内疫情政策变化是影响1月份人民币汇率走势的主要因素。随着一揽子稳经济措施持续发力,国内经济基本面复苏态势稳中向好,疫情防控新政策持续提振市场信心,后续经济基本面对人民币形成支撑,同时人民银行和外汇管理局持续释放稳汇率信号,预计2月人民币汇

最高。

关于人民币对美元汇率升值的原因,《中国经营报》记者采访了解到,美元指数在美联储加息后期和经济下行压力下走软,中国经济政策发力带来的预期好转以及部分经济数据的超预期表现也带动了人民币对美元汇率的升值;此外,中国与其他国家经济周期存在的差异使得人民币资产更具吸引力,进而推升人民币走强。

在中国人民银行研究院研究员曹鸿宇看来,人民币对美元汇率持续走强有内外部因素支撑。从内部因素来看,进入2023年,中国经济开始回暖,人民币资产对境内外投资者吸引力提升,北向资金流入步伐加速。从外部因素来看,美联储2月1日宣布加息25个基点,这是自2022年3月以来的最小加息幅度,美联储加息步伐放缓,市场预期得到稳

率在6.65~6.80区间双向波动。

如何看待人民币汇率未来走势?曹鸿宇认为,短期来看,主要经济通胀等形势变化可能会对人民币后续走势带来一定扰动,而从中期来看,中国经济的增长表现将成为影响人民币汇率走势的关键变量。目前中国经济增长态势持续向好,经济基本面企稳,全年经济增长预期较为积极,而2023年全球其他主要经济体增长前景面临较大不确定性,这有助于进一步放大人民币资产吸引力。

常冉指出,人民币汇率保持基本稳定有坚实的基础,但其走势会受到国内外经济金融形势、国际收支、市场风险偏好等多重因素影响,短期内仍将呈现一定波动性。“需要特别指出的是,美联储货币政策和美元变动是人民币汇率波动的外因,人民币汇率走势的内因和主导仍是国内经济修复和改善。在各项稳经济政策护航、国际收支基本平衡、经济回暖趋势支撑下,人民币汇率波动整体上将保持基本的稳定。”

济数据的超预期表现也带动了人民币对美元汇率的升值;此外,中国与其他国家经济周期存在的差异使得人民币资产更具吸引力,进而推升人民币走强。



数据来源:wind

固,对人民币汇率走势形成利好。

康楷数据科技首席经济学家杨敬昊分析:“由于美联储的加息,各资产大类均出现不同程度的下跌,在这个背景下,市场的避险偏好上升,对美元资产的需求增加,也会推升美元。而当美联储吹风放缓加息步伐之后,对市场起到了‘鸽哨再起’的作用,利空美元。特别是北京

在人民币汇率升值的同时,人民币资产也受到外资关注。分析人士表示,人民币升值有利于吸引外资流入,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。

时间2月2日凌晨,美联储FOMC新一次会议公布加息25BP,加息周期在下一轮加息的操作之后即将结束,几成定局,因此进一步利好人民币走强。”

“此外,当前中国经济行将复苏,中国经济以及人民币资产相较于西方市场而言确定性更强,推升了人民币走强。”杨敬昊说。

股权等优质资产。

“面对人民币汇率的短期波动,居民投资者要牢固树立汇率风险中性意识。在市场化汇率形成机制下,汇率的点位是测不准的,双向波动是常态,不会出现‘单边市’。人民币汇率的短期波动难以预测,应坚持以保值而非增值为核心的汇率风险管理原则,既不要对复杂灵活的期权业务敬而远之,也不应把汇率避险的手段当作额外盈利的工具。”常冉提示道。

曹鸿宇亦赞同这一观点:“人民币升值将吸引更多境外投资者增持人民币资产,助推国内股票、债券市场资产价格上涨,持有相关资产的居民将从中受益;居民所持有的外汇资产可能会出现贬值。需要注意的是,当前影响人民币汇率的不确定、不稳定因素依然较多,从中长期来看,人民币汇率将呈现双向波动态势,居民和各类市场主体不宜单方面看涨或看跌,在相关投资布局中应时刻保持并强化风险中性意识。”

# 从“在线”转向“在场” 银行深掘AI新赛道

本报记者 秦玉芳 广州报道

近来,银行在AI领域动作愈加密集。

多家银行宣布引入ChatGPT

## 聚焦智能交互服务体系构建

近日,招商银行信用卡官微推出ChatGPT与信用卡联动的首秀,首次使用AIGC技术重造功能服务,实现从“持有一张卡”到“关心一个人”的体验升级。苏银金融官微推文也显示,江苏银行也在探索技术与业务的结合点,在科技智慧运营上,尝试应用ChatGPT技术提高科技运营效能。

某股份制银行科技业务人士向《中国经营报》记者表示,ChatGPT是一种具有自然语言处理能力的人

## 重点推进AI场景应用落地

银行业务人士普遍认为,以大数据和人工智能为基础的金融业务模式,正在驱动银行金融科技发展由“线上化”向“场景化”演进。

腾讯研究院发布的《全真互联白皮书》(以下简称《白皮书》)显示,银行数字化转型面临着新方向、新机遇;银行正尝试打破线上线下的边界,向全真银行演进,带来技术深度、市场广度、服务精度的升级。

《白皮书》指出,全真互联是通过多种终端和形式,实现对真实世界全面感知、连接、交互的一系列技术集合与数实融合创新模式。“对个人而言,全真互联能够随时随地提供身临

(前瞻性聊天机器人)产品以提升客户交互或产品运营效能;银行也在新版手机银行App升级迭代中重点聚焦于提升AI服务能力、打造智能服务产品。

工智能,因具有强大的智能对话、信息搜索和文本生成功能,能够处理海量数据,因此能更精准地了解用户感受,从而大大提升客户交互对话体验感。

“从银行角度来看,当前数字化、智能化是业务转型的必然趋势,各家银行都在积极布局,此前更多集中在大数据方面的布局,尤其在业务线上化、数据生态场景建设领域;现在人工智能在金融场景的应用越来越受关注,部分金融科技实

其境的体验;对企业和组织而言,全真互联让服务变得更可度量,质量更可优化,推动组织效能提升。”

上述股份制银行科技业务人士表示,这种全真互联业务模式,更强调场景化精准运营与客户的交互能力,这就对银行AI赋能能力提出了更高的要求。

《白皮书》分析指出,在研发与生产方面,AI能够在数秒内生成大量的、与真实实验环境相差无几的模拟场景,并通过多维度信息的处理分析,进行自动化的可行性假设验证或模型训练,为研发人员提供可靠的论证支持。

市场人士分析认为,随着数字化转型持续深入,银行业务模式正在打破线上线下的边界,从“在线”向“在场”转变,进入集感知、连接、交互等技术融合的新发展阶

力强的银行在AI智能的场景应用实践探索更为密集。”上述股份制银行科技业务人士表述。

中国银行业协会数据显示,2021年客户中心和远程银行从业人数比2020年减少4200人,降幅达7.72%。

此前发布的《商业银行人工智能应用实践及趋势展望报告》(以下简称《报告》)指出,银行持续运用人工智能技术赋能业务实践,在客服、营销、风控等方面取得显著成效;智能坐席、智能外呼等新应用正在重

在王鹏看来,金融科技正在延伸到银行工作的全流程,今年以来越来越多商业银行投入重点向数字化、智能化转型倾斜,尤其是智能交互领域,不论企业用户还是个人用户,都可以通过智能化方式精准获客、营销及客户运营,提升金融服务质效。

在强化场景应用快速发展的同时,商业银行AI布局也面临诸多挑战。工商银行金融科技研究院在《报告》中分析指出,智能应用的落地成本高,模型的场景泛化能力有待提升;模型投入运营需要不断迭代提升,对运营管理体系提出很高的要求。

# 数字人民币 省级全域试点开启

本报记者 王柯瑾 北京报道

2023年数字人民币试点应用迎质的飞跃。近日,江苏省人民政府办公厅发布《江苏省数字人民币试点工作方案》(以下简称《工作方案》),明确在全省稳妥有序开展数字人民币试点,力争到2025年底,基本形成服务便捷高效、应用覆盖面广、生态

## 省级全域试点启动 银行机构深度参与

2022年以来,数字人民币试点在多个方面都有所突破。中国人民银行已在17个省份的部分地区开展数字人民币试点。中国人民银行方面表示,未来将继续开展数字人民币的创新应用。

此次《工作方案》的推出,意味着数字人民币在江苏省全域试点。《工作方案》明确了九大重点任务:包括大力拓展零售支付领域应用、稳步扩大公共领域应用、不断丰富普惠领域应用、积极探索重大战略领域应用、加快打造特色示范应用、着力构建开放应用生态、持续开展宣传推广活动、重视完善数字人民币监管、建立健全风险防控体系等。

在此背景下,已经有商业银行推出具体助力方案。记者从中国银行获悉,该行江苏省分行将三端发力,扩大数字人民币应用场

场景。G端政银平台方面,中国银行江苏省分行将依托政府各类服务平台,不断发挥数字人民币支付在消费促进领域的辐射助推效应,探索数字人民币在智慧支付、社区便民、政务服务、金融治理等更多领域的场景应用,推进消费业态与生态场景的持续焕新与打造。

B端银企场景方面,中国银行江苏省分行将通过银企合作,围绕生活缴费、餐饮服务、交通出行、购物消费等多个领域,共同搭建数币应用

## “智能合约”拓宽金融服务边界

据悉,自从江苏省全省试点筹备工作以来,中国银行江苏省分行持续推动数字人民币组织架构搭建、营销拓展、场景建设等各项工作,启动并建成数字人民币创新应用实验室,这是数字人民币在江苏全域扩大试点后首家挂牌的省级金融机构数币实验室,参观者可以全面了解货币演进历史,体验数字人民币丰富多彩的应用场景以及多元有趣的数币产品。

中国银行江苏省分行方面表示,数币实验室的成功落地,为江苏省全省数字人民币应用推广和场景创新搭建了交流平台,凸显了先行先试的示范效应。未来,该行将通过数字人民币赋能,不断拓宽金融服务边界。

其中,数字人民币的“智能合约”技术备受关注。该技术具有透明可信、自动执行、强制履约的优点,与数字人民币相结合后可应用于条件支付、定时支付业务场景,有利于发挥资金监管职能,有效解决供应链金融场景中资金流闭环监控的核心诉求。

孙扬表示:“‘智能合约’可以使银行深度渗透到资金托管、资金监管等对于资金安全和溯源有非常高要求的场景中,也能够帮助银行在资金监管的产业链上对资金来源方、资金受托对象进行服务延伸,并且助力银行场景搭建从G端和B端向C端进行延伸。”

对于金融消费者而言,“智能合约”功能可以带来哪些便利?中南财经政法大学数字经济研究院高级研究员金天向记者

较为完善的数字人民币运营管理体系。

在《工作方案》指引之下,江苏省银行机构已经开始跃跃欲试。《中国经营报》记者从中国银行了解到,该行江苏省分行深挖数字人民币的“智能合约”技术应用,数字人民币赋能普惠和养老领域等方面,助力江苏省全域试点的推进。

场景,做到功能互补,实现银企双赢。

C端惠民促消费方面,今年春节期间,中国银行江苏省分行开展了2023“喜兔添福”生肖主题数字人民币红包兑换活动,同时与美团联合发行了兔迎新主题硬钱包“兔卡”。此外,开展并推广了丰富多彩的消费红包活动,让数字人民币走近民众的同时,活跃消费市场,提振消费需求。

“省域数字人民币试点,将进一步围绕经济社会发展战略新兴方向布局,新的场景、新的产业、新的基础设施建设,比如智慧养老、新能源出行、自贸区等,都有可能存在由数字人民币带来的信贷、支付、综合金融服务的新机遇。”江苏苏宁银行金融科技高级研究员孙扬接受记者采访时表示,“此外,省级全域试点将在公共领域、普惠金融等政府较为关注的领域做更多的探索。在这些领域银行同样面临机遇,例如可以通过数字人民币机遇介入到数字政务资金收付的生态中。”

面对试点拓展的巨大机遇,孙扬认为:“银行要充分研究吃透数字人民币的特点,研究如何让数字人民币和现有的银行服务充分协同,带来在品牌、流量、客户体验、场景优势等方面的价值。银行也要充分培养数字人民币研究和应用人才,实现数字人民币能力的培育和积累。”

者举例表示:“比如,消费者在餐饮店、理发店、健身房、培训机构等办理次卡或固定金额的充值卡,往往担心商家经营不稳定、卷款跑路造成资金损失。依托数字人民币的‘智能合约’功能,消费者的预付资金可以存管于数字人民币钱包,在其完成逐次消费后实现资金划转,这样即使出现商家跑路的情况,尚未消费的预付资金也会退还给消费者。这一业务在为消费者提供支付便利和安全保障的同时,也有利于银行促活客户关系、拓展合作商户、助力消费复苏,并以此作为线索面向更广大的市场主体提供综合金融服务。”

在孙扬看来,未来数字人民币“智能合约”功能还将发挥更多的作用。“第一,可以提升消费者消费安全,‘智能合约’具有对于数字人民币的控制能力,可以基于数字人民币为消费者构建交易不见面、服务后评价、商品验证周期长、资金预付费等复杂场景消费资金管理方案。第二,可以让‘智能合约’融合社交网络、车联网、硬件芯片、智能设备等物联网先进技术,帮助消费者实现通过数字人民币在交通出行、无人购物、新能源消费、远程医疗等方面,享受无缝、无缝、便捷化的消费体验。第三,目前已经出现数字人民币在理财、保险、资本市场等领域的应用,‘智能合约’可以和这些场景试点应用结合,为消费者提供资金不被挪用、保险资金按期支付、股票资金募集用于指定用途等进阶安全服务,有助于提升消费者的金融消费安全程度。”