

2014年12月29日-2015年1月2日

国内人民币市场

● 美元/人民币

人民币对美元汇率本周收于 6.2040，较上周节前的即期汇率升值 89 个基点。央行人民币中间价本周五为 6.1186，较上周贬值 4 个点。

美元对人民币即期汇率



1y 美元对人民币 DF 与 NDF 汇率



近期公布的 12 月汇丰制造业 PMI 终值为 49.5，符合预期。显示中国经济依然处于低位。

本周央行中间价小幅升值，人民币即期汇率基本维持在 6.20 附近。周一，市场流动性与成交量较低，市场整体跟随美元指数，美元对人民币维持在 6.20 以上的高位，当日较前一工作日上涨近 100 点。周二，人民币对美元汇率大幅上涨，因当日出台了外管局结售汇新规，该新规取消了结售汇综合头寸与存贷比挂钩的政策，同时将综合头寸由日考核改为按周考核，新政公布后，部分银行将手中的美元结汇，令人民币汇率大幅上涨，最多升破至 6.19 附近，最终人民币对美元汇率收于 6.2026，较前一日上涨 199 点。周三，今年最后一日交易日，人民币对美元汇率小幅下跌，最终收于 6.2040。

2014 年美元兑人民币银行间市场价格开于 6.0523，收于 6.2040，全年人民币

声明：本文为南洋商业银行（中国）有限公司内部资料，未经本行书面许可任何机构和个人不得以任何形式复制、刊登或发表。本文不构成投资建议，不能作为投资决策的依据。任何人按本文信息所进行的操作，投资风险自担。本行及与本行有关联的任何公司及个人均不会承担因阅读和使用本文所造成的任何损失及其产生的法律责任。

对美元即期汇率贬值 2.5%，央行人民币对美元中间价收于 6.1190，全年下跌 0.33%，为汇改以来首次。全年人民币对美元汇率在双向波动中贬值，汇率更多由市场供需决定，银行间市场交易更趋活跃。

人民币远期走势方面，受近期 IPO 和境内美元宽松的影响，远期点数持续处于高位，一年期掉期点数进一步升至 1700 点。今年人民币远期市场方面，人民币对美元掉期点数呈现逐步上涨的趋势。随着外汇占款对资金面贡献的逐步降低，和市场对人民币汇率的预期转向双向波动行情，客户的美元存款逐步增多，造成美元相对人民币较为宽松的局面，带动美元对人民币掉期逐步上涨。明年随着美联储加息预期和美元回流影响，料明年掉期点数会在今年高位有所下跌。

明年人民币汇率料将整体升值，不过，受制于美联储加息周期的影响，直至明年美元仍将长期看涨将一定程度上限制人民币汇率的大幅升值，并在特定时期内带动人民币汇率贬值，但整体在人民币国际化的背景下，人民币汇率震荡走升的可能性较大。

● 欧元/人民币

本周欧元/人民币即期汇率上涨，收于 7.5410，较上周贬值 333 个基点。

本周欧元对人民币走势下跌，具体分析可参考欧元对美元汇率。

● 港币/人民币

本周港币/人民币即期汇率收于 0.7999，汇率下跌 2 个点。

由于香港采用港元与美元直接挂钩的联系汇率制度，因此港币/人民币汇率主要参考美元/人民币走势。

国际外汇市场

● 欧元/美元

欧元/美元汇率本周收于 1.2001，较上周下跌 177 基点。

● 技术面分析

本周欧元对美元汇率继续下跌。在目前欧元持续下跌的形态完好，在跌破了较强支撑位 200 日均线 1.2215 后，欧元进一步下跌，并跌至 1.2 关口，并看跌至 1.1885 的 2010 年低点。

欧元对美元即期汇率走势图



● 基本面分析

本周希腊局势恶化，目前的候选人未能获得足够的支持票，在此情况下，国会需要解散，并将举行大选。市场担忧如反对党上台可能施行宽松的货币政策，并可能脱离欧元区以摆脱其对货币政策的束缚。欧元区局势恶化令欧元进一步下跌。

此外，美联储官员警告美国应该立即加息，否则可能给经济带来危机。美元借此强势上涨，并站上 91 关口。

欧元受此影响进一步跌至 1.20 关口，本月的欧元区议息会议可能宣布其 QE 计划，并进一步带动欧元走弱。

声明：本文为南洋商业银行（中国）有限公司内部资料，未经本行书面许可任何机构和个人不得以任何形式复制、刊登或发表。本文不构成投资建议，不能作为投资决策的依据。任何人按本文信息所进行的操作，投资风险自担。本行及与本行有关联的任何公司及个人均不会承担因阅读和使用本文所造成的任何损失及其产生的法律责任。

● 澳元/美元

本周澳元对美元收于 0.8091，较上周收盘下跌 30 点。

● 技术面分析

本周澳元对美元继续下跌，日线图基本处于重要移动平均线以下，目前澳元的形态处于明显的下跌走势，在跌破前期低点 0.82 后，进一步跌至 4 年低点 0.8085。

澳元/美元汇率走势图



● 基本面分析

本周澳元走势继续在 0.82 关口以下下跌，原油市场近期大幅下跌，俄罗斯卢布可能引发的金融危机，澳洲 GDP 数据下滑加之中国经济依然处于低位，均不利于近期澳元走势，长线看澳洲不佳的经济数据可能引发再度降息的预期，后市长线看跌的走势保持不变。

声明：本文为南洋商业银行（中国）有限公司内部资料，未经本行书面许可任何机构和个人不得以任何形式复制、刊登或发表。本文不构成投资建议，不能作为投资决策的依据。任何人按本文信息所进行的操作，投资风险自担。本行及与本行有关联的任何公司及个人均不会承担因阅读和使用本文所造成的任何损失及其产生的法律责任。