

2015年01月05日-2015年01月09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 6.2086，较上周节前的即期汇率贬值 46 个基点。央行人民币中间价本周五为 6.1296，较上周贬值 106 个点。

美元对人民币即期汇率



1y 美元对人民币 DF 与 NDF 汇率



本周公布的中国 2014 年 12 月官方制造业 PMI 降至 18 个月低点 50.1；12 月 CPI 同比上涨 1.5%，符合预期，但同样继续处于低点。

本周人民币对美元汇率整体处于 6.20-6.22 区间震荡，整体来看，近期人民币兑美元汇率的贬值有较大幅度的降低。周一，人民币对美元汇率小幅贬值，境内人民币对美元汇率有近 200 点的价差，当日人民币汇率受 PMI 数据不佳和境内外套利的影 响，人民币对美元汇率下跌 120 点，收于 6.22 附近。周二，离岸人民币对美元汇率上涨，加之美元有所回调，市场结汇盘增多，带动境内人民币对美元当日上涨 75 点。随后几日，市场受 IPO 等因素影响，市场流动性趋紧，市场结汇盘增多，带动人民币汇率小幅上涨至 6.21 附近。近期市场在去年末大幅下跌之后小幅企稳，市场波动性减弱，处于区间震荡行情，后市等待美国经济数据和中间价的指引。

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，在 1700 点附近震荡。今年随着美联储加息预期和美元回流影响和中国

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。

进一步降息的预期，料今年年掉期点数会在去年高位有所下跌。

今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 7.3311，较上周贬值 2099 个基点。

本周欧元对人民币走势大幅下跌，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 0.8006，汇率上涨 7 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 1.1839，较上周下跌 162 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，本周一度跌至 1.1754 的 9 年新低，目前欧元呈加速下跌的走势，RSI 持续处于 30 以下的低位，后市料进一步承压。

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，非农数据继续转好，周五非农就业新增 25.2 万人，失业率跌至 5.6%。美元借此强势上涨，并一度升至 92.53。

欧元受此影响进一步逼近 1.18，本月的欧元区议息会议可能宣布其 QE 计划，

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。

并进一步带动欧元走弱。

● 澳元/美元

本周澳元对美元收于 0.8202，较上周收盘下跌 111 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，目前澳元的形态依然处于下跌形态，但近期趋势缓和，有筑底反弹的可能。

澳元/美元汇率走势图



● 基本面分析

本周澳元走势处于 0.82 关口附近，原油市场近期大幅下跌，俄罗斯卢布可能引发的金融危机，加之中国经济依然处于低位，均不利于长期澳元走势。