

2015年01月12日-2015年01月16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 6.2066，较上周节前的即期汇率升值 20 个基点。央行人民币中间价本周五为 6.1188，较上周升值 108 个点。

美元对人民币即期汇率



1y 美元对人民币 DF 与 NDF 汇率



本周公布中国外贸数据依然延续近期的良好态势，12月出口同比增长 9.7%，进口同比下降 2.4%，均高于市场预期；而贸易顺差为 496.13 亿美元，依然处于较高水平。

本周受中国贸易数据改善的影响，人民币对美元汇率小幅上涨，但仍处于 6.20 关口附近。周二，公布的中国贸易数据良好，贸易顺差为 496.13 亿美元，依然处于较高水平，中间价因此高开，带动人民币对美元汇率盘中大幅上涨，不过受近期油价大跌影响，油盘低位购汇还是令人民币对美元汇率持稳于 6.20。周三，市场结汇盘占据主导，境内外人民币汇率价差缩窄，人民币汇率小幅上涨 20 点至 6.1960。周四，隔夜美元小幅回调，境外人民币对美元汇率一度上涨至 6.19，带动境内人民币对美元汇率上涨至 6.1884。周五，人民币汇率再度大幅下跌近 200 点，开盘即下跌至 6.20 以上，当日下跌主要受瑞士央行降息事件影响，境外美元兑人民币汇率大幅上涨，带动境内人民币汇率贬值预期，最终人民币对美元汇率收于 6.2075，再度回到 6.20 以上。

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。

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 7.2267，较上周贬值 1044 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 0.8008，汇率上涨 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 1.1559，较上周下跌 280 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，本周跌破了 1.16，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

本周瑞士央行意外宣布降息 50 个基点至 0.75%，并放弃了维持 EURCHF1.20 的汇率下限，引发市场大幅波动，EURCHF 快速从 1.20 下跌 2400 点至 0.96 附近。欧元对美元汇率也相应下跌近 200 点至 1.16。

此次瑞士央行放弃维持汇率下限主要因其担心欧洲央行近期将实施 QE 政策，从而进一步增加瑞士央行干预汇率的成本。从中也可看出欧洲央行实施 QE 几乎板上钉钉。长线来看，欧元对美元汇率下跌趋势不变。

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。

● 澳元/美元

本周澳元对美元收于 0.8219，较上周收盘上涨 17 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 关口盘整，不过，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。