

2015年02月09日-2015年02月13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 6.2405，较上周节前的即期汇率升值 42 个基点。

央行人民币中间价本周五为 6.1288，较上周贬值 27 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 1 月消费者物价指数年率为 0.8%，低于预期的 1.1%，同时低于上月的 1.5%；1 月生产者物价指数年率为-4.3%，低于预期的-3.7%，继续处于负值。连续处于低位的 CPI 和 PPI 数据表明中国经济的需求依然疲软。与此同时，1 月进出口总值同比下跌 10.9%，贸易顺差则高达 600 亿美元，显示年初内外需的萎缩。

本周央行人民币对美元中间价继续稳定在 6.13 附近，表明央行稳定即期汇率的意图。周一，即期汇率随中间价下跌，1 月贸易数据不佳当日中间价贬值 50 点，人民币对美元小幅下跌 25 点，继续紧贴人民币跌停价 6.2537。周二，境内外人民币对美元汇率价差进一步缩窄不足 50 点，价差套利空间有限，CPI 数据

不佳并未对人民币汇率产生较大影响，春节临近购汇热情也有所减弱，即期汇率

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。

进一步上涨至 6.2416，进一步脱离跌停位 6.2520。随后几日，即期汇率基本维持小幅波动行情，离岸人民币汇率受资金面紧张影响，境外做空人民币成本提升，离岸人民币汇率趋于稳定，也是境内人民币汇率震荡上涨的原因之一。

人民币远期走势方面，受近期 IPO 和境内美元存款较多的影响，远期点数持续处于高位，本周一年期掉期点数升至 1900 点附近。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降准的预期，料今年掉期点数会在去年高位有所下跌。

从近日人民币汇率的走势来看，受制于强势美元带来的美元买盘影响，人民币汇率近期仍将在 6.25 附近弱势盘整为主，前期低点为 6.2606。

## ● 欧元/人民币

本周欧元/人民币即期汇率上涨，收于 7.1314，较上周贬值 176 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 0.8047，汇率下跌 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 1.1387，较上周上涨 73 个基点。

### ● 技术面分析

本周欧元对美元汇率延续低位震荡行情，MACD 转至 0 以上，RSI 升至 30 以上，另外也受制于欧元 1.15 和美指 95 的强劲阻力，但整体下跌趋势完好，长期下跌趋势不变。

欧元对美元即期汇率走势图



### ● 基本面分析

本周欧元围绕 1.1350 窄幅震荡，美国进口物价指数和消费者信心指数均不及预期，分别为-2.8%和 93.6。

近期欧元走势还将决定于希腊债务谈判的结果，如结果好于预期将带动欧元反弹，但谈判结果结束后欧元仍面临买预期卖事实的处境，长期来看，欧美货币政策的差异仍是决定欧元下跌的重要因素。

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 0.7750，较上周收盘下跌 44 点。

● 技术面分析

本周澳元对美元小幅上涨，MACD 下方动能渐窄，RSI 也回到 30 以上，但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。

澳元/美元汇率走势图



● 基本面分析

本周澳元无重大消息面刺激，近期在 0.77-0.78 附近小幅震荡。近期市场在等待下周澳联储会议纪要的内容，如其透露未来将进一步降息将令澳元继续下跌。

后市，受制于商品市场下跌和国内经济，澳元基本面仍倾向于下跌。

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。