

2015年02月16日-2015年02月27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 6.2696，较上周春节前 2 月 13 日的即期汇率贬值 291 个基点。央行人民币中间价本周五为 6.1475，较上周贬值 187 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 月金融机构外汇占款下降 1082 亿人民币，为连续第二个月减少千亿以上，显示市场在美元加息预期下美元资产的青睐，结汇被相应延后。2 月 PMI 初值升至 50.1，高于上月的 49.7，重回荣枯线上方。

上周春节前的两个交易日，人民币对美元汇率继续下跌，贴近人民币对美元跌停位。节前受美元购汇和境内外套利因素影响，境外 CNH/USD 近期持续低于境内 CNY/USD 汇率，境内购汇令境内人民币对美元汇率下跌 144 点；此外，境外 CNH 资金趋紧的局面缓解，资金价格下跌，境外做空人民币的 carry 成本随之下跌，境外 CNH 汇率进一步下跌，而境内人民币汇率受制于 2% 的跌停版限制，境内外汇差料将持续。春节后第一天，央行中间价小幅下跌，尽管 PMI 数据好于预期，但节后信用卡还款等因素还是令人民币汇率小幅下跌，与境外汇率的差

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。

价仍然较大。本周五，美国核心 CPI 好于预期，在加息政策与数据关联的背景下，美元再度走强，中间价下跌近 100 点，离岸人民币汇率更是达到 6.29 以上，与境内汇价再度拉大。

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 2000 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，一方面受强势美元带来的美元买盘影响，另一方面中国降息预期令境外人民币汇率依然看跌，境内外汇差加大，但境内受这中间价影响未大幅下跌，但近期下跌空间仍较大。

## ● 欧元/人民币

本周欧元/人民币即期汇率上涨，收于 7.0241，较上周贬值 1073 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 0.8085，汇率上涨 38 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 1.1195，较 2 月 13 日下跌 192 个基点。

#### ● 技术面分析

本周后半段欧元对美元汇率打破了近期的震荡行情，MACD 重新转至 0 附近，RSI 逼近 30 以下，另外也受制于欧元 1.15 和美指 95 的强劲阻力，整体下跌趋势完好，后市如跌破 1.11 关口将进一步打开下行区间。

欧元对美元即期汇率走势图



#### ● 基本面分析

春节前，随着希腊救助计划的延长，欧元前期的弱势有所缓和；此外，美元方面，会议纪要显示，较多美联储官员倾向于对美联储的加息持谨慎态度。欧元随之反弹至 1.13 以上。

此后，耶伦的国会证词也并未透露加息细节，其表示加息时间取决于今年的经济数据。不过，周五的核心 CPI 数据上涨 0.2%，令美元重新上涨，欧元也再度跌至 1.12 以下。

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 0.7812，较上周收盘上涨 62 点。

● 技术面分析

本周澳元对美元小幅上涨，MACD 上方动能逐步扩大，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议息会议的内容，如其再度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。