

2015年03月02日-2015年03月06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 6.2629，较上周的即期汇率贬值 67 个基点。央行人民币中间价本周五为 6.1533，较上周贬值 58 个点。

美元对人民币即期汇率

1y 美元对人民币 DF 与 NDF 汇率



本周央行宣布 2015 年 3 月 1 日起，下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，金融机构一年期基准利率下调 0.25% 至 5.35%，一年期存款基准利率下调 0.25% 至 2.5%，并将金融机构存款利率浮动区间上限由存款基准利率的 1.2 倍调整为 1.3 倍。

本周央行小幅下调中间价至 6.15 附近，继续指引人民币对美元即期汇率小幅下跌，日均波幅进一步缩小，仅为 20 点左右。周一，受降息影响，央行下调中间价 38 点，市场对人民币贬值预期加强，结汇意愿降低，人民币对美元汇率小幅下跌 35 点。周二，随着中国央行宣布降息，市场对美联储提前加息预期加强带动美指上涨，境外人民币对美元汇率反应较为敏感，一度下跌至 6.3022，不过境内央行人民币中间价仅下跌 30 点至 6.1543，维持人民币汇率稳定的意图依

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。

然明显，当日境内人民币汇率仅下跌 16 点至 6.2729，境外人民币汇率也受到境内汇率影响下跌至 6.29 以下。周三，境内人民币对美元汇率进一步上涨，一方面受央行中间价调控思路的指引人民币下跌空间有限，另一方面，近期人民币汇率波动有限，交易员更愿意卖空美元，持有三天的利差收益，人民币汇率进一步升至 6.27。

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，在强势美元的背景下，央行运用中间价和 2% 的涨跌幅限制抑制了人民币汇率下跌，但近期看跌人民币汇率的预期仍然不变，近期即期汇率受此影响波动有限，低波动率的行情有待打破。

● 欧元/人民币

本周欧元/人民币即期汇率上涨，收于 6.8972，较上周贬值 1269 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 0.8075，汇率下跌 10 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 1.0844，较上周下跌 351 个基点。

● 技术面分析

本周欧元对美元汇率跌破了 1.1 的重要阻力位，MACD 跌至 0 以下后加速下滑，RSI 逼近 30 以下，K 线均处于 5 日、10 日和 20 日均线以下，整体下跌趋势完好，后市如跌破 1.05 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

本周欧洲央行议息会议，欧洲央行行长宣布了 QE 的细节，他表示欧央行将从下周开始购买债券，其中包括购买收益率为负的债券，此言论令欧元急速下跌至 1.10，创 2003 年以来新低。

而美国非农数据表现依然抢眼，2 月非农就业人数增加 29.5 万人，超出预期的增加 23.5 万人，同时 2 月失业率降至 5.5%，创 7 年新低。市场对美联储提前加息的预期再度加强，美指升至 11 年新高 97.73，欧元也跌破了 1.10 关口。

欧元的快速下跌令市场的卖空欧元期货的套期保值产品，因此未来欧元下跌的趋势不减。

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 0.7716，较上周收盘下跌 96 点。

● 技术面分析

本周澳元对美元再度下跌，MACD 下方动能逐步扩大，RSI 也逼近 30 以下，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，后市下跌区间为 0.76-0.78。

澳元/美元汇率走势图



● 基本面分析

本周澳联储议息会议并未宣布降息，澳元一度反弹至 0.7840。不过尽管此次并未宣布降息，但后市对其降息的预期有增无减，令澳元依然承压。另外，市场对美联储提前加息的预期增强，美指维持强势，也不利于澳元走势。