

2015年05月18日-2015年05月22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 6.1976，较上周的即期汇率升值 85 个基点。央行人民币中间价本周五为 6.1131，较上周贬值 46 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 5 月中国汇丰制造业采购经理人指数初值为 49.1，连续第三个月位于枯荣线下方，4 月终值为 48.9。

本周央行中间价维持在 6.1150 附近，引导人民币对美元汇率稳定，人民币对美元即期汇率大幅升贬均不利于中国经济，加之一季度国际收支基本实现平衡，支持汇率保持稳定，人民币对美元即期汇率整体在 6.20 附近区间震荡。本周前三天，美元指数在 95 附近处于震荡行情，美元对人民币汇率受此指引延续在 6.20 以上窄幅震荡的行情，周二受购汇盘影响，美元对人民币汇率一度站上 6.2050 以上关口。不过周四，随着美元指数回落，中国 5 月汇丰制造业 PMI 小幅升至 49.1，两大利好因素令市场结汇盘增多，人民币对美元汇率升至 6.1967，突破了 6.20 关口，创 1 个月新高。周五早盘市场结汇盘占据主导，令人民币汇率一

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。

度上涨至 6.1924，客户低位购汇盘出现，令人民币对美元汇率回到 6.1965。

人民币远期走势方面，受上周央行降息、央行进一步宽松预期和美元升值预期减弱等因素影响，本周一年期掉期点数继续降至 1300 点附近。

尽管本周后两天人民币对美元汇率短暂突破 6.20 关口，但前期 6.19-6.21 区间宽幅震荡的行情并未改变，在美联储加息预期和中国经济增速放缓的情况下，大幅升值与贬值均不符合央行的预期，低波动率的震荡行情短期艰难打破。

● 欧元/人民币

本周欧元/人民币即期汇率上涨，收于 6.9168，较上周下跌 1475 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 0.7994，较上周上涨 13 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 1.1002，较上周下跌 440 个基点。

● 技术面分析

本周欧元对美元汇率在触及 1.1466 的高点后大幅下跌，并未站稳 10 日均线。随后大幅下跌至 20 日、30 日均线下方，后市支撑位在 60 日均线。如跌破该点位，欧元近期仍将保持下跌趋势。

欧元对美元即期汇率走势图



● 基本面分析

本周初，美联储会议纪要基本排除了 6 月加息的可能性，令美元跌至 95 附近，欧元也在 1.14 持稳。

但 4 月美国核心 CPI 数据环比上涨 0.3%，创 2013 年 1 月以来的最大增幅，令美国通胀预期增强，美元重返 96 以上。随后周五晚间，耶伦的鹰派讲话也令美元进一步上涨。

而欧元方面，欧洲央行重要官员称将加速购债，并可能推迟 QE 的推出时间，也令欧元进一步下跌，重返 1.10 关口。而希腊局势的不稳定因素也令欧元难以长线企稳上涨。

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。

● 英镑/美元

本周英镑对美元收于 1.5489，较上周收盘下跌 231 点。

● 技术面分析

本周英镑对美元也终结了此前的上涨态势，本周自 1.5815 的近期高位回落，下穿 5 日和 10 日均线。目前下方关键支撑为 30 日和 60 日均线。

澳元/美元汇率走势图



● 基本面分析

近期英镑走势良好，英国央行议息会议暗示下次会议加息的可能性较大，卡梅伦成功连任，保守党也超过半数席位获胜。市场对英国的政治风险情绪进一步消除。本周美国数据良好令美元重新上涨，英镑受此影响快速下跌。后市美国数据和英国 CPI 是决定英镑走势的重要因素。

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。