

2015年09月21日-2015年09月30日

国内人民币市场

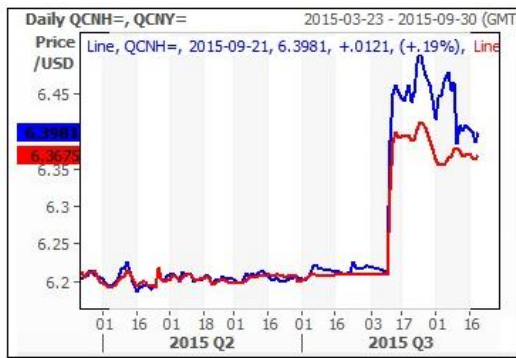
● 美元/人民币

人民币对美元汇率本月底收于 6.3571，较 9 月 18 日的即期汇率升值 72 点。

央行人民币中间价本周五为 6.3613，较上周贬值 6 个点。

美元对人民币即期汇率

1y 美元对人民币 DF 与 NDF 汇率



近期公布的中国 9 月财新制造业采购经理人指数初值为 47，低于预期的 47.5。

中国 1-8 月规模以上工业企业利润为 -1.9%，低于上月的 -1%。表明中国整体经济增长仍处于低位。

近期央行宣布从 2015 年 10 月 15 日起，开展代客远期售汇业务的金融机构（含财务公司）应交存外汇风险准备金，准备金率暂定为 20%。该政策被解读为打压远期购汇，消除长期贬值的预期，利于人民币汇率的稳定。

本周银行间即期人民币对美元汇率延续近期的稳定升值行情，整体在 6.35-6.39 区间内交投。人民币对美元汇率整体呈现先贬后升的行情。本周初正值国家主席访美，人民币对美元汇率整体维持稳定，日均波幅仅为 30 点左右。月末市场购汇需求增加，加之周三 PMI 数据不及预期，令人民币对美元汇率最低

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。

贬值至 6.3855。9 月 28 日，离岸人民币对美元汇率大幅上涨，与境内人民币对美元汇率的价差进一步缩窄至 150 点左右。随着境内外价差的基本抹平，人民币对美元汇率的贬值预期进一步减小，境内美元对人民币汇率月底收于 6.36 以下。

境内衍生品掉期市场方面，人民币汇率的贬值预期进一步缓解，掉期点数并无大幅变动，一年期掉期点数稳定在 1200 点附近。

近期央行缴存保证金的新政和加强对个人结售汇分拆的管理令看贬人民币的趋势得到进一步抑制。随着本周境内外人民币对美元汇率价差的进一步缩窄，境内人民币汇率料整体稳定在 6.35-6.40 区间。

● 欧元/人民币

本周欧元/人民币即期汇率上涨，收于 7.1398，较上周下跌 1388 个基点。

本周欧元对人民币走势上涨，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 0.8201，较上周贬值 10 个基点。

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 1.1192，较上周下跌 116 点。

● 技术面分析

近期欧元对美元汇率再度下跌至 200 日均线以下，近期欧元对美元汇率围绕 200 日均线震荡，表明近期欧元走势不明，如确认站上 200 日均线，欧元可能近期反弹力度较强。

欧元对美元即期汇率走势图



● 基本面分析

本周初，市场对欧洲央行议息会议的扩大宽松规模的预期较强，欧元汇率一度跌至 1.1127 的前期低点。

不过随后会议中德拉吉称尚未考虑延长量化宽松，欧元也就此止跌反弹。

近期，随着美联储加息时间的推迟，美元走势整体呈震荡走势，后市欧元走势受美元经济数据和风险情绪的影响较大。

● 澳元/美元

本周澳元对美元收于 0.7024，较上周收盘下跌 168 点。

● 技术面分析

本周澳元对美元在触及 60 日均线后再度下跌至 0.70 附近，前期低点为 0.6900，如确认跌破该点位将进一步下跌，反之则将反弹。

澳元/美元汇率走势图



● 基本面分析

风险情绪转好令澳元企稳于 0.70 以上，近期澳元走势倾向于上涨，不过长期来看，商品反弹力度有限将带动澳元下跌。