

2015年10月12日-2015年10月16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 6.3529，较上周的即期汇率贬值 76 点。央行人民币中间价本周五为 6.3436，较上周升值 57 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 月贸易顺差为 603.4 亿美元，高于预期；出口同比下降 3.7%，高于预期的下降 6%；进口同比下降 20.4%，低于预期的下降 15.9%。尽管贸易顺差持续，但进口数据不佳，表明中国经济需求依然低迷。

本周银行间即期人民币对美元汇率的贬值预期进一步减弱，人民币对美元汇率一度升破 6.32，最终在 6.35 附近整固。周一，受美元持续回落影响，央行人民币中间价大幅上涨近 90 点，银行间即期人民币对美元汇率也受此影响大幅上涨，盘中一度升破 6.32 关口，为 8 月 11 日中间价改革以来的最高点，不过在补完前期大幅贬值的缺口后，美元对人民币汇率重新回到 6.3250 附近。周二，尽管贸易顺差持续，但进口数据不佳，人民币对美元汇率当日贬值将近 200 点，不过考虑到近期大幅升值的行情，该贬值幅度并不能对人民币汇率造成单边贬值的

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。

预期。随后几日人民币对美元汇率继续回调，并最终收在 6.35 附近。汇改后人民币对美元汇率双向波动的行情将成为常态。

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 7.2173，较上周上涨 301 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 0.8200，较上周贬值 13 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 1.1347，较上周下跌 6 点。

● 技术面分析

近期欧元对美元汇率再度企稳于 200 日均线以上，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，市场受上周美联储会议纪要降息预期减弱的影响，加之 9 月零售销售环比增长 0.1%，低于预期 0.2%，美元一度下跌至 93.80 的低位，欧元受此影响也一路上涨，逼近 1.15 关口。

不过，周四美国数据整体较好，美国 9 月核心通胀率年率升至 1.9%，高于预期 1.8%，逼近美联储的 2% 的通胀目标水平。9 月 CPI 同比 0.0%，预期 -0.1%。当周首次申请失业救济人数 25.5 万，低于预期 27.0 万。欧元也再度下跌至 1.1350 附近。

近期，欧元需重点关注欧洲央行议息会议，如其暗示进一步宽松，欧元将继续下跌。

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。

● 澳元/美元

本周澳元对美元收于 0.7261，较上周收盘下跌 70 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。