

2011年11月7日星期一

主要内容：

昨日行情

人民币汇率观点

市场观点

市场早报

汇市解析

国际业务部

外汇交易部

厦门市嘉禾路98号

邮编:361009

## 1. 人民币汇率昨日行情

币种	开盘	最高	最低	收盘	涨跌
美元	6.3472	6.3481	6.3370	6.3392	-0.0080
欧元	8.7719	8.7792	8.7523	8.7620	-0.0099
100 日元	8.1367	8.1377	8.1203	8.1254	-0.0113
港币	0.81723	0.81734	0.81647	0.81652	-0.00071
NDF1 年	6.3650	6.3720	6.3480	6.3535	-0.0115

## 2. 人民币汇率观点

- \* 人民币兑美元跟随中间价收创汇改来新高
- \* 盘中购汇需求一度令人民币再触交易区间下限
- \* 部分银行午后售出美元,提供流动性

中国外汇交易中心人民币兑美元即期汇价周五收盘创汇改以来新高,跟随屡创新高的中间价走势.不过盘中在购汇需求压力下,美元流动性时有不足,曾一度导致即期汇价触及交易区间下限.

恒生银行(中国)高级交易员田晓鸣表示,近期客盘购汇需求很大,但结汇很少,所以当大家都在平盘的时候,市场上的流动性可能就不够用了,这时候央行如果没有出来提供流动性,市场就会停滞.

不过,北京一银行交易员指出,午后盘中,有部分银行高价位售出美元,缓解了美元流动性紧张局面,从而令人民币即期汇价脱离交易区间下限,并创出汇改以来盘中及收盘新高.

根据法国戛纳 G20 峰会行动计划草案,中国将提高汇率灵活性,而 G20 欢迎"中国提高汇率灵活性的决心".针对下周市场,该交易员认为,中间价进一步走高可能性较大,而美元流动性匮乏问题也难以短期缓解.

"因为首先美元没有什麼利好的消息,所以美指应该不会大幅反弹,人行这些天一直在压(美元兑人民币)中间价,所以没什麼原因可以出现反向,"该交易员称.按与中间价上下千分之五的波动幅度计算,6.3481 元为今日人民币兑美元交易区间下限.

香港的离岸人民币与国内汇价存在套利空间,机构可在国内市场买入美元再到香港市场抛出以套利,也是近期购汇盘无视屡创新高的中间价而始终保持旺盛的重要原因之一.

以下为北京时间 17:15,离岸市场人民币报价:

	今日	上日
NDF 一年期人民币/美元<CNY1YNDFOR=>	6.3555/85	6.3570
香港离岸市场人民币兑美元即期<CNH=>	6.3825/15	6.3905

境内市场美元兑人民币一年期掉期最新成交为贴水 135 点,相当於市场认为一年後人民币兑美元将达到 6.3257 元.

主要内容：

昨日行情

人民币汇率观点

市场观点

市场早报

汇市解析

国际业务部  
外汇交易部

厦门市嘉禾路98号  
邮编:361009

### 3. 市场观点

- \* 希腊将组联合政府,将批准纾困案
- \* 欧元上档料将有限,市场仍有疑虑
- \* 瑞士央行警告称准备削弱瑞郎

欧元兑美元周一在亚洲盘初上涨,此前希腊总理与反对党领袖达成协议组成新联合政府,并在大选之前批准欧元区对希腊的纾困案。欧元/美元从周五纽约盘尾盘的1.3764美元上涨,一度高见1.3837美元。最新报1.3831。"目前,他们勉强地避免恐慌,但对他们来说看来不甚乐观,"澳新银行(澳盛银行,ANZ)策略师 Grant Turley 表示。"感觉现在的市场缺乏信心且疲惫。"

交易员表示,由於还留有许多疑问,包括谁会当选希腊新总理以及何时举行提前选举,因此欧元上行趋势受限。

欧元兑美元阻力位在周五高位1.3866和14日移动均线切入位1.3873。

纽约德意志银行G10汇率策略部主管 Alan Ruskin 表示,压力释放後的涨势都不长久。"我们很快会将目光聚焦意大利,"他补充道。

欧元区第三大经济体意大利给欧元区带来比希腊更大的风险。鉴於意大利的借款成本攀升和债务水平高达国内生产总值(GDP)的120%,该国是太大以至于不能倒闭的国家。

尽管上周闭幕的20国集团(G20)峰会没有为救助欧元区提供新资金,但意大利总理贝鲁斯柯尼同意国际货币基金组织(IMF)监督其承诺的经济改革。

目前,欧元走强推动美元指数<DXY>下挫0.3%至76.755。美元兑日圆<JPY=>持稳於略高於78.00水平,在上周日本大举干预後,投资者仍保持戒心。

瑞郎则承压,此前瑞士央行称准备采取更进一步行动削弱瑞郎。

欧元兑瑞郎<EURCHF=R>上涨至一周高位1.2287瑞郎,美元兑瑞郎<CHF=>从纽约尾盘的0.8864瑞郎小涨至0.8890瑞郎。

商品货币也追随欧元脚步走坚。澳元兑美元<AUD=D4>再度重回1.0400美元,从上周跌至1.0203美元的颓势中反弹。退。"我认为10月非农就业岗位增加14万,因美国经济继续显示出韧性。本周公布的ISM制造业和非制造业指数都显示就业走强。"Miller Tabak & Co首席经济策略师 Andrew Wilkinson 表示。

澳元兑美元<AUD=D4>下跌至1.0272美元的低位,跌幅超过0.02美元,之後小幅回升至1.0327。周二澳洲央行降息已经打击澳元走势,而美元全线走升。

加元亦承压大幅下挫,此前加拿大央行打消升息预期并下调成长预估,原因是欧洲债务危机以及最大贸易夥伴美国经济疲弱。

美元兑加元从平价水准下方一度跳涨至1.0214加元,现报1.0160。澳元兑加元大涨至1.0636加元,触及近14年来高位。

對於澳元而言,主要关注点是將於0030GMT公布的消费者物价指数(CPI)数据。澳洲央行已经暗示,若通胀温和将为最早在下周政策会议降息打开大门。

接受路透访问的分析师预计,澳洲第三季CPI料上升0.6%。这样的温和升幅或将增加央行降息25个基点的机率;若升幅为0.8%或更高,降息理由则并不充分。

## 4. 市场早报.

[今日看点]

经济数据:

- 日本 9 月领先指标和同时指标.
- 瑞士 10 月失业率;10 月消费者物价指数(CPI).
- 欧元区 11 月 Sentix 投资者信心指数;9 月零售销售.
- 德国 9 月工业生产.
- 美国 10 月就业趋势指数;9 月消费者信贷.

重要事件:

- 欧元集团在布鲁塞尔举行会议.
- 瑞士央行副总裁乔丹和欧洲央行执委会成员史塔克在欧洲国际论坛上发表演讲(首日).
- 美国波士顿联邦储备银行总裁罗森格伦在新英格兰地区高等教育委员会会议上讲话.

以下为欧美市场时段(晚上 5:00-早上 7:00)重大新闻与市场摘要:

[重大数据或新闻]:

--希腊总统办公室表示,总理帕潘德里欧(George Papandreou)及保守势力反对阵营领袖 Antonis Samaras 周日就新联合政府达成协议,将在举行大选之前将先行通过欧元区的纾困协议.办公室发布声明稿指出,帕潘德里欧将不会领导新的联合政府;此前欧盟要求希腊在 24 小时之内解释其将如何组成一团结政府以执行其 1,300 亿欧元紧急融资计划.

在总统 Karolos Papoulias 主导下,帕潘德里欧与 Samaras 敲定了联合政府协议,但细节尚不明朗,因为他们还没有协议出谁将担任新任总理来领导希腊走出经济、政治及社会危机.

--周五的 20 国集团(G20)会议上,各国口头承诺支持欧元区克服主权债务危机,但并未给予新的资金支持;另外意大利将接受国际货币基金组织(IMF)监督其改革.G20 各国领袖要求欧洲解决其自身问题,并将增加 IMF 对抗危机资源的举措推迟至明年.中国和巴西等潜在主权投资者希望了解更多细节,再做出向该基金注资的承诺.全球股市和欧元均下跌,因对于欧洲

金融救助计划的疑虑再次浮现。

此外,会议就加快行动迈向市场驱动的汇率机制达成一致,并首次在此背景下提到中国。声明并未批评中国,但确实表明了中国与 G20 推动汇率更具弹性之间的关联。

--美国企业 10 月雇佣速度减慢,但失业率触及六个月低点,而且前两个月的就业岗位增幅上修,表明依然疲弱的就业市场有所改善。周五发布的非农就业报告进一步暗示,经济正在积聚动能,衰退风险正在减弱。劳工部数据显示,10 月非农就业岗位仅增加 8 万个,低於分析师平均预期的增加 9.5 万个,也不及 9 月数据。

在金融市场,这份报告的影响被欧洲形势发展所盖过。发达国家似乎对强化欧元区救助基金的计划的热情降温,而且希腊政府也徘徊於垮台边缘。美国股市微跌,但公债价格和美元走升,受助于避险买盘。

--欧美公布的其他经济数据包括:

\* 欧盟统计局公布,欧元区 9 月生产者物价指数(PPI)较前月上升 0.3%,较上年同期上升 5.8%。路透调查预估分别为上升 0.2 和上升 5.8%。

\* 德国经济部公布数据显示,德国 9 月工业订单较前月减少 4.3%,逊於预估的下降 0.1%。

\* 加拿大统计局公布,该国 10 月就业人口意外减少 5.4 万人,降幅大部分是全职岗位。而大多数降幅发生在民间就业部门,其中制造业和建筑业就业人口降幅最大。

[市场摘要]:

股市:

--美国股市周五收低,结束四周连升的势态,因欧洲再次出现政治不稳定,且投资者为美股收市後希腊举行的信任投票做准备。道琼工业指数收低 61.23 点,或 0.51%,报 11,983.24 点;标准普尔 500 指数下滑 7.92 点,或 0.63%,至 1,253.23 点。Nasdaq 指数跌 11.82 点,或 0.44%,报 2,686.15 点。本周,道指下滑 2%,标普 500 指数下挫 2.5%,Nasdaq 指数下跌 1.9%。

--欧洲股市收低,意大利银行股跌幅居前,此前意大利拒绝接受国际货币基金组织(IMF)的金融援助,令意大利公债收益率(殖利率)触及欧元面世以来的最高位。泛欧绩优股指标

FTSEurofirst 300 指数下跌 1%,报 980.01 点,本周该指数跌 3.7%,为六周来首次周度下滑.英国富时 100 指数收跌 0.33%,报 5,527.16 点;德国股市 DAX 指数下跌 2.72%,报 5,966.16 点;法国 CAC-40 指数下滑 2.25%,报 3,123.55 点.

#### 汇市:

--欧元下跌,即便希腊政府可能在稍晚进行的信任投票中获胜,但投资者对作多欧元的押注仍持谨慎态度,因欧洲救助计划的不确定性,且他们担心其他债务缠身的欧元区国家的情况,令欧元承压.对希腊,欧元区和全球经济的忧虑拖累欧元兑美元本周大跌 2.8%,录得 9 月中来表现最差的一周.尾盘,欧元兑美元报 1.3780 美元,跌 0.2%.美元兑日圆升 0.1%,报 78.140.

#### 债市:

--美国公债价格上涨,稍后希腊将对其总理进行信任投票,其结果可能将决定该国是否将得到救助资金.公债市场在交投震荡中扳回稍早跌幅,投资者回到债市,他们因意大利情势而惴惴不安,意大利经济对欧元区 and 全球金融体系构成的威胁高过希腊.指标 10 年期公债价格涨 13/32,收益率报 2.03%,当日下跌近 5 个基点,30 年期公债价格升 25/32,收益率较周四尾盘下跌 1 个基点,至 3.09%.本周收益率累计跌 27 个基点,为六周来首次下跌.

#### 油市:

--美国原油期货连升三天,因美国 10 月就业报告激励人心,但油价升幅受限,因希腊即将进行信任投票加深投资者对欧元区债务的忧虑.纽约商业期货交易所(NYMEX)-12 月原油期货收报 94.26 美元,涨 0.19 美元或 0.2%,结算价为 8 月 1 日来最高.本周该合约收升 0.94 美元,或 1.01%,连升五周.ICE-12 月布兰特原油上升 1.14 美元,或 1.03%,结算价报 111.97 美元,此为 10 月 27 日来最高收位.本周,近月布兰特原油合约上涨 2.06 美元,或 1.87%,连升两周.NYMEX-12 月 RBOB 汽油期货收升 2.16 美分,或 0.82%,报每加仑 2.6634 美元.本周,近月合约跌 1.88 美分,或 0.7%,连跌三周.12 月取暖油期货收升 3.26 美分,或 1.07%,报 3.0707 美元.本周,近月取暖油合约升 1.15 美分,连涨两周.

#### 金属市场:

--金价下跌,追随风险资产,受累于对欧元区救助基金的担忧和疲软美国非农就业数

据.20 国集团峰会对解决欧元区债务危机给予口头支持,但是没有新的资金承诺,令金价承压.1719GMT 时,现货金下跌 0.5%,报每盎司 1,753.69 美元.纽约商品期货交易所(COMEX)12 月期金跌 9.70 美元,报 1,755.40 美元.

--期铜下跌,因需求前景暗淡,且在希腊关键的信任投票前,投资者再度担心欧洲援助计划.本周,期铜下跌约 4%,因投资者对欧洲消息作谨慎的反应.伦敦金属交易所(LME)指标三个月期铜下跌 20 美元,报每吨 7,865 美元,纽约商品期货交易所(COMEX)指标 12 月期铜下跌 2.40 美分,收报每磅 3.5645 美元.