

2011年11月28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

## 1. 人民币汇率昨日行情

币种	开盘	最高	最低	收盘	涨跌
美元	6.3617	6.3848	6.3617	6.3750	0.0133
欧元	8.4891	8.4963	8.4737	8.4898	0.0007
100 日元	8.2320	8.2503	8.2256	8.2476	0.0156
港币	0.81645	0.81895	0.81645	0.81818	0.00173
NDF1 年	6.3930	6.4100	6.3920	6.4060	0.0130

## 2. 人民币汇率观点

- \* 人民币兑美元小幅收跌
- \* 客盘购汇需求较为旺盛
- \* 人民币升值方向未改,速度有赖于外围市场表现

中国外汇交易中心人民币兑美元即期汇价周五小幅收跌,盘间走势较为反复.受高开的中间价引导,汇价开盘一度上扬.随后在大行购汇盘推动下,人民币由强转弱,不过幅度不大.

"特别是大行有一些购汇盘会冲出来买,通常他们一买,整个大方向一定,大家就跟上了,"上海一银行交易员表示,

她并认为,未来人民币升值的大趋势不会动摇,至于升值速度,还有赖于欧元等外围市场的表现.

评级机构惠誉周四将葡萄牙债信评等下调至垃圾级,称因该国大规模财政失衡,债务偏高,且经济前景恶化威胁到该国对欧盟要求的撙节计划的执行.

东京汇市欧元兑美元周五跌至七周新低,由于市场认为欧元区债务危机一时难以结束,欧元难以获得任何动能.

以下为北京时间 16:39,离岸市场人民币报价:

	今日	上日
NDF 一年期人民币/美元<CNY1YNDFOR=>	6.4020/60	6.3880
香港离岸市场人民币兑美元即期<CNH=>	6.3915/45	6.3880

境内市场美元兑人民币一年期掉期最新成交为贴水 135 点,相当于市场认为一年後人民币兑美元将达到 6.3615 元.

中国央行 2010 年 6 月 19 日宣布重启汇改,增强人民币汇率弹性,并继续按照已公布的外汇市场汇率浮动区间,对人民币汇率浮动进行动态管理和调节.但一直表示人民币汇率不存在大幅波动和变化的基础.中国央行 2010 年 6 月 19 日宣布重启汇改,增强人民币汇率弹性,并继续按照已公布的外汇市场汇率浮动区间,对人民币汇率浮动进行动态管理和调节.但一直表示人民币汇率不存在大幅波动和变化的基础.弹性

境内市场美元兑人民币一年期掉期最新成交为贴水 149 点,相当于市场认为一年後人民币兑美元将达到 6.3451 元.

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

#### 主要内容：

#### 昨日行情

#### 人民币汇率观点

#### 市场观点

#### 市场早报

- \* 欧元兑美元跳涨至 1.3342, 纽约尾盘为 1.3230
- \* 媒体报导点燃对意大利援助的希望
- \* 市场仍抱持怀疑态度, 静候证实
- \* 意大利周一将最多标售 80 亿欧元债券

-欧元兑美元周一因一波空头回补而跳涨, 此前意大利新闻报报导称, 国际货币基金组织 (IMF) 正在准备意大利援救方案。

欧元兑美元从 1.3230 跳升至 1.3342, 此前这篇未指明消息来源的报导称, 最多可能会有 6,000 亿欧元的资金提供给意大利, 利率为 4-5%, 让意大利有 18 个月的喘息时间。

周一晚些时候意大利计划从债市最多筹集 80 亿欧元的资金, 这篇报导亦帮助缓解了市场的紧张情绪。但市场人士仍对 IMF 的援助持怀疑态度, 因援助规模将超出该机构现有的能力。

"除非我们得到确认 IMF 正在拟定意大利救助方案, 否则我猜测市场人士会希望逢高卖出," Westpac Bank 驻悉尼外汇策略主管 Robert Rennie 指出。

欧元最新报 1.3295 美元, 初步阻力位料在 5 日移动均线切入位 1.3347 美元附近。欧元兑美元已累计下挫约 7%, 从 10 月 27 日高位 1.4247 跌落至 11 月 25 日低位 1.3210, 因欧债危机在整个欧洲蔓延。

即便该地区的避险之地德国也未能幸免。德国上周遭遇欧元面世以来最差的公债标售。意大利周五的短债标售亦遇冷, 令该国两年期公债收益率 (殖利率) 升至 8% 上方。

"显然如果正在达成协议, 将能明显平息市场担忧。我们总是谈论防范欧债危机扩散, 对于金融市场而言这是一个很高的屏障。我们需要观察情势的发展," Rennie 并称。

欧元反弹, 令美元指数 <DXY> 下跌 0.6% 至 79.237, 从周五所及的两个半月高位 79.702 回落。美元兑日圆 <JPY=> 报 77.65, 纽约尾盘为 77.73。

大宗商品货币追随欧元走高, 其中澳元兑美元 <AUD=D4> 从周五纽约尾盘的 0.9693 跳涨至 0.9824。

欧元区财长周二将召开会议, 路透取得的文件显示, 欧洲金融稳定机构 (EFSF) 纾困基金的详细运作规定正等待批准。

这些规定获批之后, 将为 4,400 亿欧元的 EFSF 清除障碍, 在未来数周吸引来自民间及公共投资者的资金至其联合投资基金, 将可扩大 EFSF 的资源。

国际业务部  
外汇交易部

厦门市嘉禾路98号  
邮编:361009

## 4. 市场早报.

[今日看点]

经济数据:

- 德国 11 月消费者物价指数(CPI)与消费者物价调和指数(HICP)初值
- 意大利 11 月企业信心指数
- 欧元区 10 月民间贷款与货供额
- 英国工业联盟(CBI)11 月零售销售差值
- 德国 12 月 GfK 消费者信心指数
- 美国芝加哥联邦储备银行 10 月中西部制造业指数
- 美国 10 月新屋销售
- 美国达拉斯联邦储备银行 11 月制造业综合指数
- 美国 10 月建筑许可修正值

重要事件:

- 欧洲央行管理委员会成员暨法国央行总裁诺亚、日本央行副总裁西村清彦在一场法国巴黎欧洲金融市场协会(Europlace)的研讨会上就金融改革发表谈话.
- 日本央行总裁白川方明与名古屋商界领袖会面,并召开记者会.
- 经济合作暨发展组织(OECD)公布经济展望报告.

[重大数据或新闻]

德法探讨推动欧元区整合的激进措施,修改欧盟条约或有难度

--官方人士称,德国和法国正在探讨深化欧元区国家财政整合的激进措施,因意识到或可能无法获得欧盟国家对修改欧盟条约的全面支持.德国原先的计划是在 27 个欧盟国家中达成协议,在 2012 年底前对条约进行有限度的修改,使 17 个欧元区国家预算受到更严格管控,藉此增强欧元区对债务危机的防御.但欧盟消息人士称,在最近几周与欧盟领导人的会晤中,德国总理梅克尔和法国总统萨科齐已经清楚地意识到,可能无法获得 27 个欧盟成员国的全面支持.即便获得支持,实现这样的变革也需要一年或更长的时间,而意大利、西班牙和当前法国面临的市場攻击表明,几周内就应该采取大胆的措施.

美国商店黑色星期五销售增长 6.6%,创 07 年来最大增幅

--据监测零售客流量的机构 ShopperTrak,美国商店销售额在黑色星期五约增加 6.6%,达到创纪录的 114 亿美元,客流量上升 5.1%.黑色星期五(感恩节後的星期五)向来是美国民众一年中最繁忙的购物日.ShopperTrak 首席营销经理 Ed Marcheselli 称,周五销售额的百分比增幅创下 2007 年增长 8.3%以来的最大.该机构之前预计,整个 11 月与 12 月的销售额将增长约 3-3.3%.

标普将比利时评等下调至 AA,指因融资压力加大

--标普将比利时长期主权信贷评等从"AA+"调降至"AA",展望为负面,称调降比利时评等反应资金和市场风险压力重现令信用风险加剧,及反应当局应对可能的国内外经济压力的能力导致的风险加剧.

欧元区考虑在永久性救助机制中不纳入民间部门参与

--欧盟官员表示,欧元区成员国正讨论在永久性救助机制中不纳入民间部门参与.该机制将於 2013 年开始执行.这样的讨论是作为修改欧盟条约,以引入德国希望的更加严格财政规定协商的一部分而展开的.

之後,德国财长称欧元区可就永久性救助基金展开新磋商,但强调欧洲稳定机制(ESM)原则已於 5 月达成一致..

[市场摘要]:

股市:

--美国股市收跌,标普 500 指数连续第七个交易日收低,创下两个月来最大单周跌幅,迟迟未能出台欧债危机解决方案令投资者远离高风险资产.道琼工业指数收低 25.77 点,或 0.23%,报 11,231.78 点;标准普尔 500 指数跌 3.12 点,或 0.27%,至 1,158.67 点.Nasdaq 指数下挫 18.57 点,或 0.75%,至 2,441.51 点.本周标准普尔 500 指数下跌 4.7%,回吐 10 月近三分之二的涨幅.道指下挫 4.8%,Nasdaq 指数下滑 5.1%.

--欧洲股市结束为期六日的跌势,技术性反弹在尾盘积聚动能,受助于清淡市况下的空头回补.泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数收高 0.9%,报 907.92 点.英国富时 100 指数收高 0.72%,报 5,164.65 点;德国股市 DAX 指数收高 1.19%,报 5,492.87 点,法国 CAC-40 指数上扬 1.23%,报 2,856.97 点.

#### 汇市:

--欧元兑美元跌至逾七周以来最低水准,而且料将进一步下挫,此前意大利公债标售结果令人失望,人们担心欧债危机正在加剧.标准普尔将比利时评等下调一个级距至"AA",信用前景为负面,这一举措更增添了人们的忧虑.根据路透数据,欧元/美元跌 0.9%,报 1.3226 美元,盘中低见 1.3210 美元,此为 10 月 4 日以来最低.美元/日圆涨 0.9%,至 77.74 日圆,此前触及两周高位 77.79.欧元/日圆触及七周低点 102.46 日圆,此後反弹至 102.90,当日持平.美元指数升至 10 月初以来最高水准 79.702.

#### 债市:

--美国公债价格下跌,投资者锁定周三尾盘获利,因臆测欧洲央行或干预市场,防止欧元区危机继续扩散.尽管意大利为六个月国库券标售支付了创纪录的 6.5% 利率,且意大利长期融资成本同样飙升,美国公债仍走软.在感恩节之後一日交易时间缩短,盘中指标 10 年期美国公债价格走低 24/32,收益率报 1.97%,高於周三尾盘的 1.89%.30 年期美国公债价格下跌 1-24/32,收益率为 2.92%,录得逾两周来最差单日表现.收益率高於周三尾盘的 2.84%.

#### 油市:

--美国原油期货小幅收涨,整日走势震荡,成交清淡.美国股市开盘上扬一度为提振油价,但股市稍後涨势消退,尾盘收跌.纽约商业期货交易所(NYMEX)1 月原油期货升 0.60 美元,或 0.62%,结算价报每桶 96.77 美元,盘中交易区间为 94.99-97.55 美元.本周,近月原油合约回落 0.64 美元.ICE-1 月布兰特原油期货跌 1.38 美元,1.28%,收报每桶 106.40 美元,本周回落 1%.

#### 金属市场:

--金价下跌,受累於股市下跌,技术性卖盘和美元上涨,使金价连跌第二周.1832GMT,现货金跌 0.8%,至每盎司 1,681.29 美元,脱离早盘触及的 1,671.59 美元日内低位.美国 12 月期金

收低 10.20 美元,报 1,685.70 美元.

--铜价下跌,因美元走强.欧元区主权债危机持续恶化引发对全球需求的忧虑,令铜价连续第四周下跌.伦敦金属交易所(LME)三个月期铜收报每吨 7,230 美元,不及周四尾盘的每吨 7,265 美元.LME 期铜本周约跌 4%.纽约商品期货交易所(COMEX)指标 12 月期铜收低 0.90 美元,报每磅 3.27 美元.成交量较 30 日均值高出 25%,尽管美国市场因感恩节假日而提前休市.