

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.