

2011年11月15日星期二

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	6.3290	6.3430	6.3290	6.3400	0.0110
欧元	8.7280	8.7469	8.7184	8.7184	-0.0096
100 日元	8.21777	8.2550	8.2177	8.2526	0.03483
港币	0.81470	0.81830	0.8147	0.81665	0.00195
NDF1 年	6.3290	6.3430	6.3290	6.3400	0.0110

## ➤ 2. 人民币汇率观点

- \* \* 人民币兑美元扭转早盘涨幅,转而收跌
- \* 午後购汇盘增多,同期美元指数略反弹
- \* 中国经济政策确立微调基调,抑通胀转向保增长
- \* 人民币升值步伐或放缓

中国外汇交易中心人民币兑美元即期汇价周一收跌.尽管上周五美元指数大跌,但对人民币提振作用似乎有限.中国经济政策已确立微调基调,从抑通胀转向同时关注保增长,可能意味著近期人民币升值步伐将放缓.

交易员并表示,尽管近期有关人民币升值的国际压力升温,但中国再次强调汇率改革的渐进,表明中国不会屈从于国际压力,仍会根据自身需要来调整汇率政策.

上海一位银行交易员称,"(人民币兑美元)本来即期早上还稍稍涨了一点,午後购汇盘增多,被拖下来了,同期美元指数已出现了反弹,这可能有一定关联."

"进出口数据尤其是出口数据不怎麽样,另外CPI数据下来了,通货膨胀压力减小,同时贸易及外汇储备增长放缓,不排除人民币升值的动力也要减缓,"华南一银行交易员称.

外需疲弱导致中国10月出口增幅意外降至八个月最低,同时内需旺盛带动进口强劲增长,当月贸易顺差因此远低于预期.

该交易员并称,从中国国家主席胡锦涛最近的言论可以看出,对於人民币升值中国的自主性更强,希望国外不要干预,而且更强调渐进性.

他认为,今年人民币的升值幅度较预期可能有一定的缩窄,此前市场普遍预计今年人民币兑美元升值将达5%,目前的幅度在4%左右,但距离年底只有一个半月,要实现再升1%的目标有些困难,估计全年升幅在4.5%左右.

他并谈到,人民币兑美元6.3关口的压力也是不可忽视,市场仍在观望欧元区债务问题的解决情况,毕竟美元指数也和这个问题直接挂钩.

新华社援引中国国家主席胡锦涛日前称,美国贸易逆差和失业等结构性问题不是人民币汇率造成的,即使人民币大幅升值,也无法解决美国面临的问题.他重申,中国将会继续稳步推进人民币汇率形成机制改革.

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

\* 意大利新债标售後公债收益率重拾升势

\* 欧元在一目均衡云区底部 1.3569 美元附近存在支撑

欧元兑美元周二持稳,但守在本月迄今交易区间底部附近,因意大利和希腊新政府未能缓解对欧债危机的担忧。

欧元近几日获得了些许喘息,因意大利和希腊政权更迭缓解了对政治不确定性的忧虑,并燃起了应对欧债危机的进程取得进展的希望。

但当意大利和西班牙政府公债周一再度承受卖压时,该乐观情绪减退.包括银行股在内的欧洲股市下滑,亦打压欧元走势。

摩根大通驻东京的首席外汇策略师 Junya Tanase 表示,欧元每日的波动情况和投资者的风险偏好很难预测,未来几周欧元兑美元和兑日圆可能仍会承压。

"毫无疑问的是,欧洲的局势远未达到可乐观看待的程度,"Tanase 谈到。

他补充道,"市场倾向於避险,美元和日圆均上涨,而包括欧元兑日圆在内的日圆交叉盘可能面临下行压力。"

欧元/美元持稳在 1.3628 美元,在上交易日下跌 0.8%後难以收复失土.如今欧元处在 10 月底以来交易区间 1.3484-1.4248 的低端。

欧元可能的支撑位在 1.3569 美元附近,此为日线图一目均衡云区的底部。

欧元/日圆<EURJPY=R>持稳在 105.07 日圆,守在上周触及的一个月低位约 104.74 日圆附近。

意大利周一五年期公债标售得标利率触及欧元面市以来高位,而就在前一天欧盟执委蒙堤(Mario Monti)被任命为新总理.外界冀望此举可以有助於重振投资者的信心。

美元/日圆持稳在 77.11 日圆,徘徊在周一创下的两周低位约 76.81 日圆附近.该低位水准是日本在 10 月 31 日大举干预以来的最低.费希尔也同意其看法."通胀不是美国当前的问题,"他说,高失业率才是美国面临的重大问题.费希尔给美联储最新的宽松举措投下反对票,和杜德利的政策立场相对。

但费希尔并不提倡美联储采取更多行动.他重申长久以来的观点,指出美联储已为经济加满了油箱,进一步扩大美联储 2.8 兆(万亿)美元资产负债表的做法,效果令人质疑。

美联储上月宣布了卖短买长(扭转操作, twist operation)计画,将以较长期的债券置换投资组合中的短期债券,操作规模达 4,000 亿美元,以拉低中长期利率并刺激经济. 德国 10 月 Ifo 企业信心调查为连续第四个月下滑.尽管从历史水准来看,该数据仍相当高,但数据下滑的速度则发出了警告讯号.德国工商联合会上周警告称,2012 年 GDP 可能萎缩,但不预期会直接陷入衰退。

在美国方面,消费者信心在 10 月初触及 30 年低点.汤森路透/密西根大学最新的消费者信心数据将在周五出炉,分析师预期数据持稳在 58,其初值为 57.5。

高盛对欧盟领导人本周能否采取足够的作为来扭转经济情况持悲观看法。

"我们认为他们的解决方案不太可能安抚市场,因此我们预期市场会对结果感到失望,"高盛周五向客户表示

## 4. 市场早报.

[今日看点]

经济数据:

- 法国第三季国内生产总值(GDP)初值和经季节调整後的非农就业岗位
- 德国第三季 GDP 初值和 11 月 ZEW 景气判断指数及现况指数
- 意大利 9 月对欧盟及全球贸易收支
- 英国 10 月消费者物价指数(CPI)和零售销售物价指数(RPI)
- 欧元区 9 月贸易收支和第三季 GDP 初值
- 美国 11 月 12 日当周 ICSC/高盛连锁店销售和 Redbook 连锁店销售
- 美国 10 月生产者物价指数(PPI)、10 月零售销售、9 月企业库存和 11 月纽约联储制

造业指数

重要事件:

- 欧元财经周(Euro Finance Week)(第二日议程),演说者包括德国央行副总裁劳滕施莱格(Sabine Lautenschlaeger)、德国经济学家 Peter Bofinger、EFSF 首席执行官雷格林、德国央行理事 Andreas Dombret.
- 欧洲央行执委会成员史塔克和普雷特分别发表讲话
- 美国芝加哥联邦储备银行总裁埃文斯、圣路易斯联邦储备银行总裁布拉德、旧金山联邦储备银行总裁威廉姆斯和达拉斯联邦储备银行总裁费希尔分别发表讲话
- 日本财务大臣安住淳及经济财政大臣古川元久在内阁会议後召开记者会
- 日本央行展开两日政策会议

企业财报:

- 戴尔/家得宝/沃尔玛

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]:

--德国总理梅克尔周一表示,欧洲可能正在经历第二次世界大战以来最艰难的时刻.与此同时,意大利与希腊火速组建政府,以限制欧元区债务危机的破坏力.意大利五年期公债标售得标利率创欧元问世以来最高纪录 6.3%.在新出炉的意大利总理蒙堤能够着手深入的经济改革之前,投资者回避购买该国公债.

--欧盟统计局公布,欧元区 9 月工业生产较前月下降 2.0%,较上年同期增长 2.2%.此前路透预估分别为下降 2.2%和上升 3.3%.9 月工业生产降幅为 2009 年 2 月以来最大,预示年底经济将出现大幅萎缩,经济陷入衰退的威胁增大.

此外,经济合作暨发展组织(OECD)表示,全球主要经济体无一可逃脱增长放缓的趋势,这愈发表明全球经济增长动能减弱.OECD 成员国 9 月领先指标连续第七个月下跌,跌至 100.4,创下 2009 年 12 月以来的最低.美国 8 月综合领先指标从 101.5 降至 101.2.中国经济活动小幅放缓,领先指标从 99.9 降至 99.8.

--美国国会助理人士表示,国会可能将出台严厉税收决策的时间推迟到明年,因在未来一周内达成减赤协议颇具难度.随着所剩时间越来越少,国会预算问题超级委员会两党成员可能同意部分减支举措,并将税收制度改革的工作留待明年.这样委员会可能在 11 月 23 日截止日期前达成一项协议,暂时解决预算方面的纷争.

--美国银行发表声明称,计划出售手中剩下的中国建设银行大部分持股,筹措 66 亿美元现金以补充其资本金水平.此次出售将采取向一组投资者私下出售的方式,预计可产生 18 亿美元的税后利得.这将使美国银行实现递延所得税资产,将其核心一级普通股资本提高约 29 亿美元.建设银行和美国银行仍签有合作协议,包括在投资银行领域合作直至 2016 年.

[市场摘要]:

债市:

--意大利政府公债收益率周一攀升,对决策者面临的解决欧债危机任务规模的担忧盖过了意大利总统指派新总理所引发的释然情绪.今日进行的 30 亿欧元五年期意大利公债标售得标利率触及 6.29%的欧元面市以来高位,尽管需求足以令标售价格低於稍早二级市场交易的水平.交易商称,标售结束後不久,欧洲央行入市购买意大利公债.但意大利公债收益率尾盘大

涨,西班牙公债收益率也升穿 6%,为 8 月以来首见.指标 10 年期意大利公债收益率尾盘上扬 23 个基点,报 6.73%,上周触及欧元面市以来高位 7.5%.五年期公债收益率上扬 14 个基点,报 6.67%.

--美国公债价格上涨而收益率略微下滑,因一些欧元区债券走疲和美国股市下挫,推动对美国公债的温和买盘.指标 10 年期美国公债价格升 4/32,收益率从上周四的 2.06% 下滑至 2.04%.

#### 股市:

--美国股市收跌,因意大利和其他欧元区国家的公债收益率上升,提醒了投资者即使一些欧元区国家替换政府,但欧债危机仍可能失控.道琼工业指数收跌 74.70 点,或 0.61%,报 12,078.98 点;标准普尔 500 指数收低 12.07 点,或 0.96%,至 1,251.78 点.Nasdaq 指数下滑 21.53 点,或 0.8%,报 2,657.22 点.

--欧洲股市收跌,意大利公债标售得标利率触及纪录高位,提醒投资者该国负面庞大负债,尽管其努力建立一个料对市场更友好的新政府.泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数收跌 0.9% 至 975.47 点,成交量仅为 90 日均值的 77.5%.英国富时 100 指数收跌 0.47%,报 5,519.04 点;德国股市 DAX 指数收挫 1.19%,报 5,985.02 点;法国 CAC-40 指数回落 1.28%,报 3,108.95 点.

#### 汇市:

--欧元兑美元下滑,因意大利和希腊新政府未能抚平对欧元区主权债务危机的忧虑,德国总理梅克尔将这场危机称之为欧洲"二战後最艰难时刻".根据路透数据,欧元兑美元跌 0.8%,报 1.3636 美元,稍早在跌穿约 1.3638 美元 100 周移动均线支撑位後一度低见 1.3590 美元.欧元兑日圆也跌 0.8%,报 105.15 日圆.

#### 油市:

--美国原油期货下跌,因数据显示欧元区工业生产大跌,引发对欧元区或濒临经济衰退的忧虑,使全球原油需求前景蒙上阴霾.NYMEX-12 月原油期货下跌 0.85 美元,或 0.86%,收报每桶 98.14 美元.ICE 布兰特原油期货下跌 2.27 美元或 1.99%,报 111.89 美元.

### 金属市场:

--金价因美元走强而下跌,跟随风险较高资产走势,因在意大利和希腊总理组建新政府所引发的最初乐观情绪消退后,投资者再次关注巨大的欧元区主权债问题.1949GMT,现货金跌 0.6%,报每盎司 1,776.39 美元.以欧元计价的黄金连涨第二日,升穿每盎司 1,300 欧元,逼近上周触及的两个半月高位.美国 12 月期金跌 9.70 美元,收报每盎司 1,778.40 美元.

--铜价连续第二日走强,受亚洲市场利好态势及中国汽车行业放出的积极需求信号支撑.伦敦金属交易所(LME)指标三个月期铜升 121 美元,或 1.6%,收报每吨 7,760 美元.合约早盘一度大涨近 4%,触及 7,933 美元高位.纽约商品期货交易所(COMEX)指标 12 月期铜升 2.45 美分,收於每磅 3.4880 美元,盘中交投于 3.4710-3.5855.