

外汇市场分析 —— 2009年3月11日

FOREIGN EXCHANGE MARKETS ANALYSIS

平安银行 总行资金部 李子牛

今日焦点

花旗盈利信息和商品价格走低，昨夜美元先抑后扬。
中国进出口额连续第4个月下降，贸易顺差缩窄至48.4亿美元。

美元汇率

昨夜纽约时段欧系货币兑美元冲高回落，欧元兑美元由2周新高1.2820下跌至时段新低1.2611，英镑兑美元自1.3903下跌至6周新低1.3689。据称花旗集团行政总裁在一份发给员工的内部备忘录中表示该集团今年首两个月盈利且存款稳定，投资银行表现亦良好，导致美股急升，标准普尔500指数升超过6%。资金买入澳元和纽元等高息货币。而联储局主席伯南克在外交关系议会的演讲中，促请重新审视金融体系、监管条例及会计准则，以使金融市场能更好应对未来困难。虽然市场风险意欲回升，但由于银行坏账问题仍未解决，很多投资者怀疑股市及高息货币反弹能否持续。后因市场担忧东欧问题蔓延，以及英国量化宽松将打压英镑贬值，令欧系货币承压下行。商品价格全线走软，NYMEX原油期货跌回46.00美元/桶，现货金则跌破900.00美元/盎司整数关口。商品价格走软引发了避险资金反向流动，提振美元反弹。受短线买盘推动，美元兑瑞郎自1.1432上扬至时段新高1.1650，美元兑日元自97.91上扬至时段新高98.92。因金价下跌和美股反弹，澳元兑美元基本介于0.6400/80区间宽幅震荡。而受油价回落支持，美元兑加元自时段低点1.2725回升至1.2890一线。

亚洲时段，由于中国进出口额大幅下降抬升美元，美元指数一度反弹至89.01。

今日公布的重要指标包括:

- 07:50 日本2月国内企业商品物价指数(年率)，上期-0.2%，预期-1.2%，实际-1.1%
- 15:00 德国1月生产者物价指数(年率)，上期+4.3%
- 20:30 加拿大1月新屋价格指数(月率)，上期-0.1%，预期-0.2%
- 22:30 美国上周EIA原油库存变化，上期-70万

以下是美元汇率技术分析:



美元指数创出4年新高，目前在86-90之间盘整。目前55日均线上穿100日均线，200日均线依然在指数下方形成较强支撑。在“云图”中，美元指数在本年1月中突破厚云层延100日均线上行，中线依然看好。



上图是5年周线图。美元指数已突破88.6重要关口，但未完全企稳。目前股市尚未知底在何方，美元依然是较安全的币种。预计本月将有效突破88.6。

人民币汇率

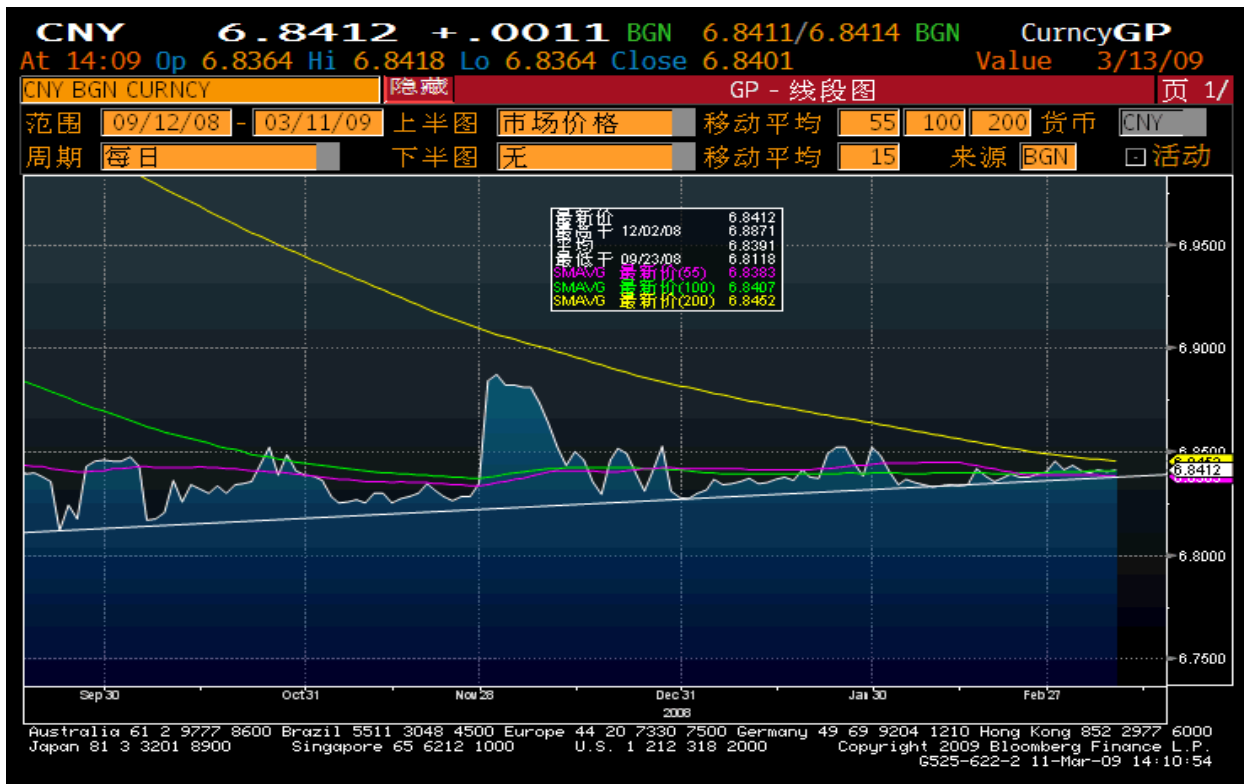
据中国海关周三公布的数据显示，中国2月份进口同比继续大幅下降，为连续第4个月进出口双双下滑，贸易顺差也大幅缩减。

数据显示，中国2月份出口同比下降25.7%，至649亿美元；2月份进口同比下降24.1%，至601亿美元。2月份实现贸易顺差48.4亿美元，远低于1月份的391亿美元，也低于市场预期的295亿美元。

今年1月份，中国出口同比下降17.5%，进口同比下降43.1%。1-2月份出口同比下降21.1%，1-2月进口同比下降34.2%。1-2月份贸易顺差总计438.9亿美元。

此消息放出之后人民币市场价最高达到684.3，当日升幅30bp左右。

近期国内外汇市场交投清淡，人民币波幅显著缩小。期间多次发生市场价格走高，但隔日中间价反降的情况，因此市场在央行的导向下保持了人民币相对稳定。近期国内进出口大减、失业率陡增的现象让人担忧，今日发布的数据亦标明之前财政政策已无法明显提振进出口贸易。最近几个月美元兑主要非美货币大幅上涨，而人民币汇率保持稳定，人民币实际一篮子汇率对其他主要非美货币显著升值。在现在的市场环境下，人民币一枝独秀并不符合我国利益。预期国家可能在人民币汇率上有所放松，允许人民币小幅贬值。



技术上，美元兑人民币汇率近期稳步上行。在上图可见，从去年九月开始至今人民币自681到684平稳小幅贬值。同时55日和100日均线已多次被穿越，200日均线距离即期也只有不到30bp。另外均线系统相互靠近，未来可能会有波动。

远期人民币汇率

国内市场美元人民币远期汇价

期限	中间价
九个月	686.65
一年	687.25

境外人民币非本金交割远期汇价(NDF)

期限	买入价	卖出价
九个月	692.20	693.80
一年	695.50	696.60



最近远期美元兑人民币汇价小幅回升。NDF 一年期远期汇价在近两个月稳定在 690-700 之间小幅振荡。由于预期中国基本面在金融危机中依然良好，人民币贬值预期进一步减小。另外最近交投清淡，市场目前缺乏明显的导向指引。

李子牛
Tabri th Li
平安银行
总行资金部

免责声明:

本文仅代表个人观点，不代表平安银行之官方意见。本文中的信息均来源于公开可获得资料，作者力求以上信息准确可靠，但对这些信息的准确性不做任何保证，据此投资，责任自负。本文不构成个人和企业客户投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户应考虑本文中的任何意见或建议是否符合其特定状况。