

工行金融市场：外汇汇率市场上周概览

(2013年6月24日-6月28日)

◆ 外汇汇率市场上周概览 (2013年6月24日-6月28日)

- 美元指数上周上涨 0.94 %，收报 83.168，最高上探 83.324，最低下探 82.233。自 6 月 18 日美联储议息会议以来的 9 个交易日中，美元指数在其中 8 个交易日都录得上涨。这并非巧合。伯南克在议息会议中申明了将寻机缩减 QE 规模，而美联储货币政策态度的转变提振了美元的表现。上周美国国债遭到了史无前例的抛售，这正说明了债券泡沫已经开始破裂。而同时美国国债收益率的走高将提振美元的表现。美国 6 月密歇根大学消费者信心指数升至 84.1，好于预期的 83；6 月芝加哥采购经理人指数自 5 月的 58.7 跌至 51.6，差于预期的 55.0。美联储官员讲话继续显示美联储内部对退出 QE 时机的分歧。美联储斯坦恩表示，9 月会议或是考虑削减 QE 的适当时机，削减 QE 重点因素应在于长远观点而非最新数据。美联储莱克尔称，进一步货币宽松刺激的成本效益前景并不佳，预期未来市况更加波动，不过市场波动不会削弱美国经济。美联储威廉姆斯则表示，目前削减债券购买仍为时过早。本周重点仍为周五公布的美国非农数据。过去一周美联储官员的表态显示美联储内部

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

对 QE 项目的分歧仍然较大，若非农数据表现不佳，将降低美联储 9 月之前缩减 QE 的可能性，也会严重打压市场近期看多美元的信心。反之，美元的强势将得以延续。阻力位 83.5，支撑位 82.5。

- 欧元兑美元上周下跌 0.84 %，收报 1.301，最高上探 1.315，最低下探 1.299。上周公布的一系列德国经济数据表现靓丽，德国 5 月实际零售销售月率上升 0.8%，预期上升 0.2%，前值下降 0.4%。德国 5 月实际零售销售年率上升 0.4%，预期上升 0.6%，前值上升 1.8%。围绕希腊救助方案能否继续获得融资的担忧再度升温，因之前希腊民主左翼党表示将退出联合政府，且有报导称部分欧元区国家央行不愿将所持的到期希腊国债换成新的债券；欧元/英镑走软引发了针对欧元的抛售。欧洲央行 (ECB) 维持宽松立场。欧洲央行行长德拉吉表示，对于欧洲央行而言，维持“宽松的”货币政策立场仍然合适，就目前而言，由于全球其他央行可能会收紧货币政策，欧洲央行直接货币交易 (OMT) 这一购债计划有其必要性。美银美林 (BAML) 认为，即使在美联储讲话后市场迅速归于平静，目前的环境仍然利好强势美元。花旗银行 (Citibank) 认为，欧元/美元将会在近期内持续下降，理由有三——欧元区银行业风险再度上升；整个欧元区自今年开始，政府的融资成本正节节攀升；然而尽管欧元/美元近期下行，欧元整体似乎仍然表现强劲。阻

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

力位 1.31，支撑位 1.2950。

- 美元兑日元上周上涨 1.29 %，收报 99.12，最高上探 99.44，最低下探 96.99。日本经济数据整体强劲令市场对安倍经济学信心改善，受此推动，美元日元大幅上涨，三周以来首次突破 99，创新高位。5 月日本工业产出和社会零售数据均大幅高于预期，消费者价格指数停止下跌趋势，数据向好推动日经 225 指数开盘上涨 1%，美元对日元上涨至 98.5 附近。日本央行 (Bank of Japan) 周一早些时候公布的季度商业景气调查显示，日本大型制造企业的乐观情绪大大上扬，进而为美元的进一步上涨铺平了道路。日本央行短观调查的结果可能短暂遏制了美元涨势。鉴于近期的短观调查结果和其他日本经济数据表现不错，苏格兰皇家银行 (RBS) 认为，日本央行近期扩大宽松计划的可能性在下降。花旗银行 (Citibank) 驻日本十国集团 (G10) 外汇策略部门主管高岛修 (Osamu Takashima) 表示，未来数日美元/日元可能测试 100.00 重要关口，因 RSI 指标暗示，美元/日元可能转为看涨。阻力位 100.5，支撑位 98.00。
- 澳元兑美元上周下跌 0.87%，收报 0.914，最高上探 0.934，最低下探 0.911。上周美联储 (Fed) 主席伯南克暗示将在今年晚些时候缩减量化宽松的言论继续对美元造成上行压力，打压澳元/美元走低。此外，本周中国股市的暴跌以及美国数据的整体向好均打压澳元走低，澳大利亚总理陆克文也表示，中国

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

所带来的资源繁荣期已经结束，澳大利亚必须调整并面对新的经济挑战。澳洲疲软数据进一步打压澳元。具体数据显示，澳大利亚 5 月私营企业贷款月率上升 0.3%，前值上升 0.4%；澳大利亚 5 月私营企业贷款月率上升 0.3%，前值上升 0.4%；澳大利亚 5 月私营企业贷款年率上升 3.0%，前值上升 3.1%。未来一周的重要事件是澳洲联储 (RBA) 周二 (7 月 2 日) 的货币政策会议。焦点将集中在政策声明，董事会对于 6 月 4 日会议以来澳元/美元下滑 3.3% 的解释以及中国经济的放缓上。在最新的声明中，澳洲联储表示由于贸易条件的下降，汇率可能将进一步下跌，这将帮助促进经济增长的再平衡。尽管澳元最近下跌，但它仍然在历史的高水平上重复。阻力位 0.9350，支撑位 0.91。

表 1：国际外汇市场主要货币汇率变动

| 主要货币汇率变动 | 最新价 | 5 日变动% | 1 个月变动% | 6 个月变动% |
|----------|--------|--------|---------|---------|
| ICE 美元指数 | 83.10 | 0.81 | -0.19 | 4.18 |
| 欧元/美元 | 1.3026 | -0.61 | 0.09 | -1.32 |
| 美元/日元 | 99.40 | 1.46 | -0.97 | 14.60 |
| 美元/加元 | 129.48 | 0.84 | -0.87 | 13.12 |
| 美元/瑞郎 | 1.0504 | -0.05 | 1.49 | 5.89 |
| 澳元/美元 | 0.9445 | 1.04 | -1.30 | 3.13 |
| 英镑/美元 | 0.9189 | -0.01 | -4.81 | -11.75 |

数据来源：彭博

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。