

外汇市场月报

FX Markets Monthly

徽商银行国际业务部

2017 年第 9 期

2017 年 10 月 30 日

内容提要

回顾及展望（9 月份）

- 重要数据和消息
- 人民币外汇市场
- G7 外汇市场
- 美元利率分析

重要数据和消息 Important Market Data

1、财新/Markit 联合公布的“财新中国制造业采购经理人指数 (PMI)”显示，中国 2017 年 9 月财新中国制造业采购经理人指数 (PMI) 录得 51.0，低于上月 0.6 点，终结过去 3 个月以来的上升走势，服务业 PMI 经过 8 月的一次反弹后，9 月立即下滑 2.1 点至 50.6，创 21 个月以来的新低，在制造业、服务业 PMI 走跌的影响下，9 月综合 PMI 创近 3 个月新低；中国 9 月官方制造业 PMI 为 52.4，比上月上升 0.7 点，服务业 PMI 54.4，较 8 月增加 1.8 点。

2、国家统计局发布 9 月份居民消费价格和工业生产者出厂价格指数变动情况，数据显示，9 月份全国居民消费价格 (CPI) 同比上涨 1.6%，同比涨幅连续 8 个月低于 2%；9 月全国工业生产者出厂价格 (PPI) 同

比上涨 6.9%，涨幅比上月扩大 0.6 个百分点，PPI 及 CPI 剪刀差扩大至 5.3 个百分点。

3、海关数据：中国海关总署发布的 2017 年 9 月份外贸进出口情况显示，9 月份，中国进出口总值 3680.5 亿美元，其中出口 1982.6 亿美元，进口 1697.9 亿美元，贸易顺差 284.7 亿美元，经季节调整后，今年 9 月份进出口总值同比增长 9.3%，其中出口增长 5.9%，进口增长 13.6%，进出口总值环比增加 7.7%，其中出口增长 4.4%，进口增长 11.9%。

人民币外汇市场 RMB Foreign Exchange Market

主要国家及地区指标利率变动情况：

地区	利率名称	当前值	前次值	变动基点	公布日期	下次公布日期
美国	联邦基金基准利率	1.00%	1.00%	持平	2017-09-20	2017-11-01
欧元区	再融资利率	0%	0%	持平	2017-10-26	2017-12-14
英国	官方银行利率	0.25%	0.25%	持平	2017-09-14	2017-11-02
日本	无担保隔夜拆借利率	-0.10%	-0.10%	持平	2017-09-21	2017-10-31
瑞士	3M LIBOR目标利率	-1.25% - -0.25%	-1.25% - -0.25%	持平	2017-09-14	2017-12-14
加拿大	隔夜目标利率	1.00%	1.00%	持平	2017-10-25	2017-12-06
澳大利亚	现金利率	1.50%	1.50%	持平	2017-10-03	2017-11-07
新西兰	官方现金利率	1.75%	1.75%	持平	2017-09-28	2017-11-09
丹麦	定存利率	-0.75%	-0.50%	↓25	2015-02-05	--
瑞典	附买回利率	-0.50%	-0.50%	持平	2017-07-04	--
挪威	关键政策利率	0.50%	0.50%	持平	2017-10-26	2017-12-14

回顾及展望：

美元/人民币：2017年9月，人民币对美元中间价期初报价 6.5908，期末价 6.6369，最高价 6.6369，最低价 6.4997，月平均汇率中间价为 6.5634。从月均汇率中间价来看，9月份美元对人民币汇率较上月下跌 1101.42BP。

2017年9月份第一周，美元兑人民币汇率延续之前贬值态势一路下行，最低触及 6.435 一线，随着央行出台的 207 号文《关于调整外汇风险准备金政策的通知》，市场解读为监管当局希望人民币在合理均衡区间波动，同时外围市场美指走势上扬，随后人民币展开反弹，在9月份的后3周里，汇价一路上行，最高触及 6.68 一线。十一国

庆假期过后两天美元兑人民币大幅回调，之后用大约半个月的时间收复失地，目前汇价维持在 6.65 一线附近。

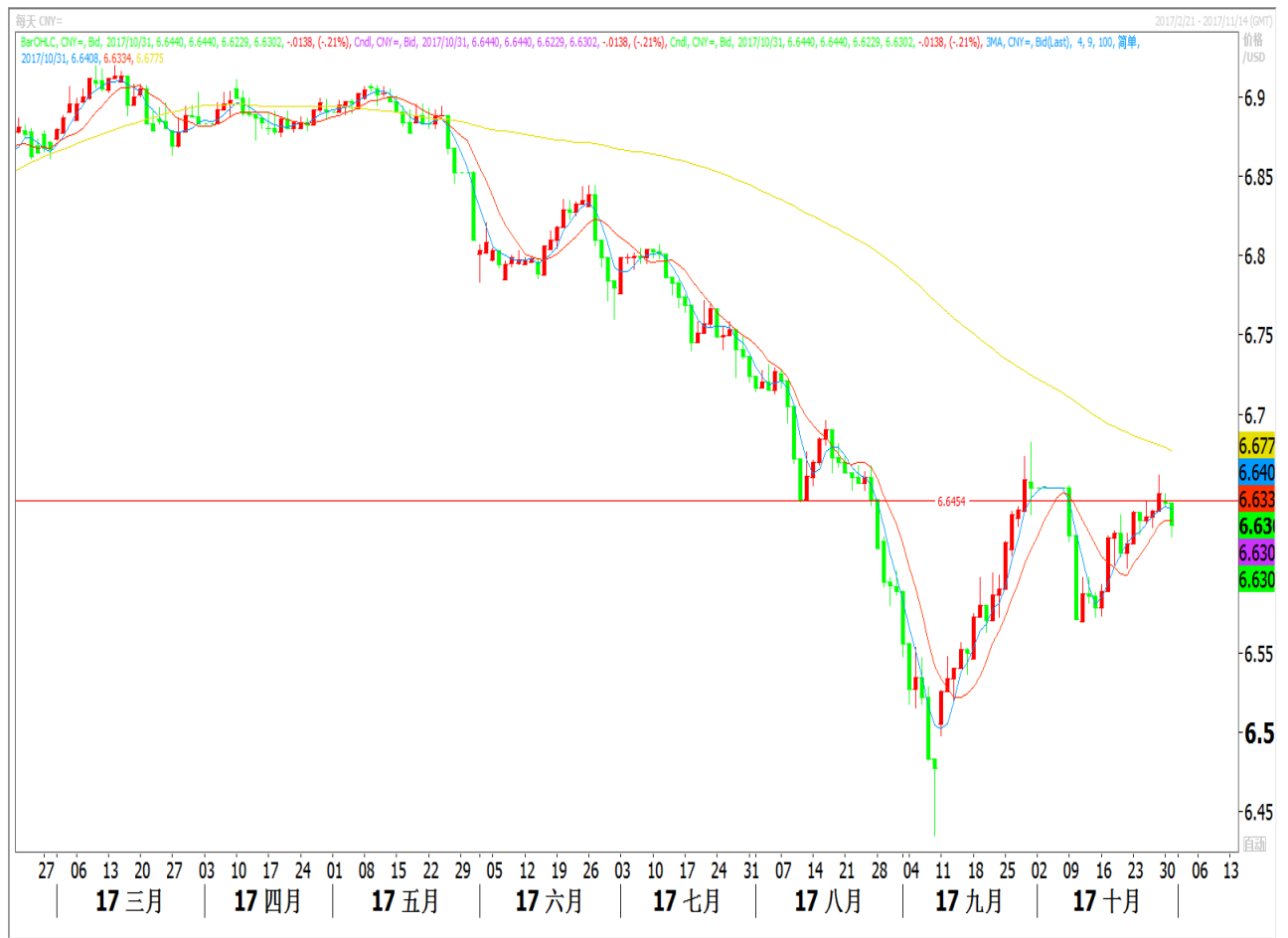
美元方面：美国近期公布的数据包括三季度 GDP 数据在内的一系列数据显示美元经济好于预期；有报道称耶伦在美联储主席的竞争中出局，而剩下的竞争对手市场预估都较耶伦激进；美国众议院通过了预算决议案，投资者认为这推动过了税改改革进程；欧洲央行一如预期缩减月度购债规模，政策立场被市场认为更加鸽派。以上四重消息利好美指；

人民币方面：从市场交易角度，十九大召开期间美元对人民币汇率稍有贬值波动，日内交易更加活跃，日益朝着监管目标推进；伴随着美指的不断抬高以及 207 号文的下发，汇率自低点展开反弹，市场做空人民币的力量慢慢积聚。

后市分析：

随着美指转强，目前暂未看到一边倒的人民币贬值预期，部分头寸逢高结汇以及此前美元多头的获利了结，缓和人民币跌势；从技术角度来讲美指头肩底形态确立，未来看涨。

美元/人民币日线图



G7 外汇市场 G7 Foreign Exchange Market

回顾及展望:

欧元/美元:

9 月份 EUR/USD 震荡走低，前三周汇价维持在 1.1820-1.2090 区间震荡，最后一周汇价跌破 1.1860 的颈线位（17.8.25-17.9.26），后市大概率看跌，目标看向 1 倍头肩距离。进入 10 月份，起初汇价在更大范围头肩顶颈线位 1.1690(17.07.26-17.10.27)处获得支撑，没能有效突破，10 月底，随着欧央行宣布延长购债计划，自明年 1 月起月度购债规模减半至 300 亿欧元，并将购债计划实施时间延长至明年 9 月份，表达了继续维持超宽松货币政策立场的意愿，此举引发市场押注欧央行不大可能在 2019 年前升息。鸽派声明的公布，引发

市场波动剧烈，突破前期颈线位支撑，当天收于 1.1650 一线，未来看跌。

后市分析：

基本面：近期公布的诸多经济指标均显示欧洲的经济增长正在加速，经济向好的方向发展，欧元看涨；政治风险依旧存在，西班牙独立公投事件对金融市场的冲击依旧延续，不过已经被市场消化大部。

技术面：从日线级别来看，KDJ 指标在线下形成死叉，头肩顶得以确认，欧美看跌。

欧元/美元日线图



美元/日元:

9月份美日汇率走势成V型反转,第一周汇价延续之前下跌走势,最低触及107.30一线,随后汇价展开反弹,并与9月底最高触及113.26一线,进入10月份汇价自9月高点展开回调,最低回调至111.65附近,随着日本首相安倍晋三在10月22日的选举中大胜,安倍所属自民党领导的执政联盟在众议院保住了三分之二的“超级多数”优势。这一重大胜利令2012年12月上台的安倍晋三更有希望在明年9月赢得党魁第三个任期,继续领导自民党3年,并成为日本在任时间最长的首相。同时,这也意味着以超宽松货币政策为核心的“安倍经济学”增长策略或将延续。自此汇价突破前期阻力位,最高触及114.50一线,目前汇价回调至113.00附近。

后市分析:

从长期趋势来看,美日汇价看涨,但目前汇价是从高点回落,技术上超买修正,前期高点114.50暂时难以突破,若突破,可以进场做多,止损就设置在114.50一线下方;目前日线级别形成顶背离,面临回调可能。目前方向暂不明确,建议观望,若有效突破支撑,建议做空。

美元/日元日线图



免责声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源与公开资料，本银行对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正。但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何的投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行投资所造成的一切后果。本银行概不负责。