

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年3月20日-3月24日)

◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（3月24日）报6.8845，较前周升值约0.04%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.30%，上周最高6.8792、最低6.9075，收于6.8876，波幅为0.41%。人民币汇率上周跟随美元指数波动，整体呈升值走势。国际市场方面，上周二（3月21日），美国国会将对特朗普提出的修正医保提案进行投票，投票结果存在不确定性挫伤市场风险情绪，导致美国股市和美债收益率下挫。在美元指数跌破100关口后，进一步打开人民币汇率向左的运行空间。上周四（3月23日），在美国医保法案投票被推迟后，美股进一步下滑，美元指数维持在99.5附近企稳窄幅震荡。另外，英国恐怖袭击也一定程度上促使市场避险情绪升温，也令美元指数承压。国内市场方面，从上周境内交投情况来看，市场参与者对后市人民币汇率走势存在分歧，缺乏明显的交投方向，美元供需成为推动人民币汇率波动的主导因素。预计本周人民币汇率将呈区间震荡格局，阻力位6.8500，支撑位6.9000。

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。

- 人民币外汇掉期汇率：市场交投活跃，截至上周五 16:30，整条掉期曲线较前周变平下移，全周掉期点呈冲高回落格局。短期限方面，上周前两个交易日短期限掉期点明显走高，隔夜期掉期点一度上涨至 6 位置，跨一季度掉期点日均来到 6.85 的水平，给整条掉期曲线提供较强支撑。上周三（3 月 22 日）午盘开始，短端掉期点进入震荡走低阶段。上周五短端掉期点全线走低到周内低位，次日期掉期点回到 4 下方，跨一季度掉期点回落到 5.5 下方。中长期方面，1 年期掉期点在上周前两个交易日伴随短端掉期点快速上涨，一度突破 1350，但在临近 1350 的位置，部分市场参与者卖出兴趣明显增加，短端掉期点走低叠加美元指数持续弱势，共同推动长端掉期点下跌。在上周三跌至 1300 的整数关口后，上周四低开于 1330 下方，并伴随部分交易商持续的小量卖压震荡走低，上周五来到 1250 一线。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 27 个点，上周最高 1355、最低 1225，收于 1243，波幅为 10.24%。
- 境外人民币无本金交割远期（NDF）汇率：1 年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌 280 个点，上周最高 7.1255、最低 7.0550，收于 7.0705，波幅为 0.99%。

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。

表 1：境内美元对人民币汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较前周 (点)	较上月 末(点)	较去年末 (点)
即期汇率						
中间价	—	—	6.8845	-28	95	-525
银行间市场汇价	6.9075	6.8792	6.8876	-180	163	-617
掉期点						
1 个月期限	198	145	152	-12	-30	64
2 个月期限	325	293	293	-15	13	113
3 个月期限	780	300	415	-11	-52	165
6 个月期限	848	720	725	-20	-108	304
1 年期限	1355	1225	1243	-27	-152	643

数据来源：路透

表 2：境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较前周 (点)	较去年末 (点)	与境内价差 (点)
1 个月期限	6.9305	6.8888	6.9030	-55	-1305	2
2 个月期限	6.9520	6.9110	6.9240	-48	-1610	71
3 个月期限	6.9725	6.9265	6.9405	-83	-1760	114
6 个月期限	7.0255	6.9695	6.9885	-110	-2070	284
1 年期限	7.1255	7.055	7.0705	-280	-2485	586

数据来源：路透

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。