

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年1月9日-1月13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（1月13日）报6.8909，较前周贬值约0.35%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.34%，上周最高6.8855、最低6.9400，收于6.9000。人民币上周呈现震荡升值的走势。上周一（1月9日），境外人民币资金成本下降，离岸人民币重新走贬，境内市场跟随离岸市场变化，境内人民币较前一交易日贬值，人民币汇率在6.9350一线震荡。上周二（1月10日），美元指数继续弱势整理，人民币汇率交投在6.9250左右。上周三（1月11日），美国新当选总统的讲话令人失望，使得市场卖出美元的情绪高涨，上周最后两个交易日，美元指数一度跌破101的整数关口，尽管后续有所反弹，不过离岸人民币日内均出现了超过300点的升值，带动了境内人民币走升，交投中枢来到了6.8920一线，尽管上周五交易商回补加上美元买需涌现，但是人民币汇率最终收于6.9000，较前周升值。本周美国没有重要的经济数据公布，不过将有美国新当选总统的就职演

讲，同时联储官员将发表讲话，预计为美元指数带来支撑；中

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。

国将公布 GDP 等数据。预计本周人民币汇价区间震荡，阻力位 6.8700，支撑位 6.9350。

- 人民币外汇掉期汇率：市场交投活跃，截至上周五，掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，掉期点持续高位运行，1 周以下期限掉期点基本在日均 3 上方，1 个月期限掉期点受跨春节因素影响，成交价格日均在 4 以上。中长期方面，上周一 1 年期掉期点冲高到 900 的整数关口后快速回落，因在 900 上方卖盘积极、买盘寡淡，同时中国 PPI、社会融资等数据持续走升，美元指数回调，人民币贬值预期下降；上周三 1 年期掉期点回落到 670 后明显企稳；上周四伴随部分参与者卖出，1 年期掉期点回落到 650 的周内低位，在该点位市场买盘兴趣浓厚，同时卖出兴趣明显减弱，市场下行动力不足，虽然美元指数对特朗普演讲反应偏负面，但掉期点严重偏离利率平价，回归动力较强，加之跨春节人民币偏紧情绪对短端掉期点持续支撑，1 年期掉期点在上周最后一个交易日反弹，并向上触及 800 的整数关口，之后有参与者持续卖出，市场回落。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 60 个点，上周最高 900、最低 650，收于 770，波幅为 32.47%。
- 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 160 个点，上周最高 7.2180、最低 7.1350，收于 7.1730，波幅为 1.16%。

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	—	—	6.8909	241	-461	-461
银行间市场汇价	6.9400	6.8855	6.9000	-232	-493	-493
掉期点						
1 个月期限	148	94.95	133	13	45	45
2 个月期限	241	195	230	-68	50	50
3 个月期限	330	250	314	19	64	64
6 个月期限	650	400	520	-5	99	99
1 年期限	900	650	760	-60	170	170

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	6.9760	6.9080	6.9237	-258	-1098	104
2 个月期限	7.0130	6.9425	6.9645	-205	-1205	415
3 个月期限	7.0430	6.9730	6.9955	-185	-1210	641
6 个月期限	7.1080	7.0425	7.0555	-245	-1400	1035
1 年期限	7.2180	7.1350	7.1730	-160	-1460	1960

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。