

# 工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年1月16日-1月20日)

## ◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价周五（1月20日）为6.8693，较前周升值约0.31%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.36%，周内最高6.8295、最低6.9037，收于6.8752，波幅为1.08%。人民币汇率呈区间震荡的走势。周一（1月16日），受到美元盘中走强的影响，人民币汇率一度在6.9000关口交投，不过由于境内美元卖盘较多，人民币很快走升至6.8900附近。周二（1月17日），境内人民币汇率延续了之前的走势，市场美元卖盘需求较大，同时美元指数走弱，境内交易商纷纷抛售美元，人民币汇率一度来到6.8500一线。随后两个交易日，美联储耶伦再次强调了对美国经济的信心及年内加息多次的可能性，美元指数反弹，市场美元买盘重新涌现，交易商逢低买入，人民币汇率一度来到6.8700一线。周五，市场美元买盘强劲，同时降准的传言提振了市场买入美元的兴趣，人民币汇率一度来到6.8800右侧，收于6.8752。本周考虑到是春节前的最后一个交易周，市场的美元

买盘力量预计将得到释放，人民币面临一定贬值压力，预计本

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。

周阻力位 6.8700，支撑位 6.9350。

- 人民币外汇掉期汇率：市场交投活跃，短端掉期点快速上涨后回落，截至周五 16:30，境内整条掉期曲线较前周仍有明显变陡上移。短期限方面，掉期点对人民币资金面变化反应迅速，短端掉期价格一度上涨至日均 5 上方，周三（1 月 18 日）隔夜掉期价格涨至 60，随后两个交易日短期限掉期点回落。中长期方面，受短期限掉期点走高的支撑，周初 1 年掉期点连续冲破 850、900、950 的整数关口，并于周三突破 1000，来到半年内高位；在 1000 上方部分参与者主动卖出，加之另有参与者卖盘时隐时现，市场买盘变的犹豫，周五回落到 900 的下方后小幅反弹，总体看来伴随部分参与者参与力度的减少，掉期市场波动幅度与波动速度明显增强。截至周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 165 个点，周内最高 1080、最低 830，收于 935，波幅为 26.74%。
- 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 405 个点，周内最高 7.1795、最低 7.0718，收于 7.1325，波幅为 1.51%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.8693	-216	-677	-677
银行间市场汇价	6.9037	6.8295	6.8752	-248	-741	-741
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	280	145	182	-216	-677	-677
2 个月期限	365	145	295	65	115	115
3 个月期限	465	330	390	76	140	140
6 个月期限	750	525	625	105	204	204
1 年期限	1080	830	935	165	335	335

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	6.9335	6.8648	6.9050	-187	-1285	116
2 个月期限	6.9690	6.8960	6.9375	-270	-1475	328
3 个月期限	7.0110	6.9220	6.9655	-300	-1510	513
6 个月期限	7.0705	6.9775	7.0270	-285	-1685	893
1 年期限	7.1795	7.0718	7.1325	-405	-1865	1638

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。