

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年2月13日-2月17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（2月13日）报6.8456，较前周升值约0.53%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%，上周最高6.8464、最低6.8910，收于6.8709，波幅为0.65%。供求因素依然是银行间外汇市场的主导力量，美元指数走势所带来的影响明显减弱。上周前半周银行间外汇市场美元供给非常充足，尽管持续有美元买盘需求，但人民币出现单边升值到近期高点，随后美元买盘力量才逐步显现。上周三至周四（2月15-16日），人民币汇率区间震荡。上周五，美元需求再度占据上风，人民币震荡贬值。境内银行间外汇市场双边波动增强，交易商对人民币汇率走势的观点有一定差异，10个点的价差也更加市场化。近期公布的美国经济数据向好，特朗普逐步落实减税计划，欧元仍面临较多政治风险等不确定因素。预计本周人民币区间震荡，阻力位6.8500，支撑位6.8860。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃，全周掉期成交量较前周有所回升。短期限掉期点继续受人民币资金面收紧驱动，维持

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。

在日均 4 的高位运行，长期限掉期点买卖较为均衡，截至上周五下午 16:30，境内整条掉期曲线较前周变陡上移。短期限方面，上周人民币资金面维持紧平衡局面，超短期限掉期点企稳在日均 4 的位置，成交较为均衡；1 周至 1 个月期限上，部分市场参与者持续买入，该期限日均掉期点为整条曲线的最高，猜测市场部分参与者通过掉期市场同时调节未来美元与人民币的流动性；3-5 个月期限上，买盘更加积极，市场震荡上行，并向长端传导。中长期方面，在反复交投中部分参与者加入 1 年期掉期点买盘，1 年期掉期点上行，在 1320 上方出现获利了结后开始回落。上周 1 年掉期点基本在 50 个点的区间内进行震荡，没有明确方向。截至上周五 16:30，1 年期美元兑人民币掉期点较前周上涨 30 个点，上周最高 1325、最低 1209，收于 1280，波幅为 9.06%。

- 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 175 个点，上周最高 7.1250、最低 7.0598，收于 7.0970，波幅为 0.92%。

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	—	—	6.8456	-363	-132	-914
银行间市场汇价	6.8910	6.8464	6.8709	-105	-71	-784
掉期点						
1 个月期限	167	142	153	-7	-17	65
2 个月期限	350	220	310	-15	-40	130
3 个月期限	487	130	441	-14	-19	191
6 个月期限	800	657	760	10	10	339
1 年期限	1325	1209	1280	30	50	680

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	6.9100	6.8680	6.8871	-119	-1464	9
2 个月期限	6.9320	6.8890	6.9110	-86	-1740	91
3 个月期限	6.9530	6.9000	6.9315	-101	-1850	165
6 个月期限	7.0185	6.9563	6.9875	-148	-2080	406
1 年期限	7.1250	7.0598	7.0970	-175	-2220	981

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。