

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017 年 3 月 6 日-3 月 10 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 10 日）报 6.9123，较前周贬值约 0.33%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约 0.25%，上周最高 6.8875、最低 6.9200，收于 6.9157，波幅为 0.47%。人民币汇率上周跟随美元指数波动，整体呈贬值走势。上周随着美国数据向好，美联储 3 月加息的预期不断升温，周内公布的美国 ADP 等就业数据好于预期，不过薪资增长速度仅为 0.2%、不及市场预期。新公布的中国外汇储备数据重新回到 3 万亿以上，不过 2 月贸易数据显示我国对外贸易在近三年来首次出现逆差，逆差规模接近 100 亿美元，尽管该数据有春节等因素的影响，但对于市场信心有一定打击，数据公布后，人民币呈现出明显的贬值压力。短期来看，市场预期人民币汇率将宽幅震荡，交投区间为 6.85-6.94；中长期来看，人民币仍面临一定贬值压力，不过压力不大。随着美联储 3 月加息预期已较为充分的释放，预计后续美元上涨的动能将有所放缓；而欧洲等地区经济回暖后，退出宽松刺激政策的呼声日渐提高，都将拖累美元指数。本周

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。

经济数据和事件较多，包括美联储和日央行在内的多家央行将公布货币政策会议决议。预计本周人民币汇率将呈区间震荡格局，阻力位 6.8700，支撑位 6.9200。

- 人民币外汇掉期汇率：市场交投清淡，截至上周五 16:30，整条掉期曲线较前周变陡上移。全周掉期点呈区间震荡格局，缺乏明确方向。短期限方面，上周前两个交易日短端掉期点一度来到日均 5 的位置，并带动各期限掉期点走高；之后次日期掉期点回到了 4-4.5 的区间内反复交投，上周五次日期掉期点回到 4 下方；1 个月期掉期点上周在日均 5.2 的位置有大量成交，截至上周五买卖兴趣基本出清，交投清淡。中长期方面，1 年期掉期点高开高走，上周一（3 月 6 日）上涨至 1310 一线后开始震荡交投；上周二（3 月 7 日）进一步小幅上涨之后，稳定在 1330 一线；上周最后两个交易日整体在 1320-1340 的区间内反复交投。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 60 个点，上周最高 1350、最低 1260，收于 1335，波幅为 6.74%。
- 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）较前周上涨 80 个点，上周最高 7.1760、最低 7.0945，收于 7.1345，波幅为 1.14%。

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	—	—	6.9123	227	373	-247
银行间市场汇价	6.9200	6.8875	6.9157	175	468	-336
掉期点						
1 个月期限	185.50	152	164	16	-18	76
2 个月期限	327	278.50	310	17	30	130
3 个月期限	465	417	440	15	-27	190
6 个月期限	850	700	785	30	-48	364
1 年期限	1350	1260	1335	60	-60	735

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	6.9540	6.9030	6.9260	95	-1075	-61
2 个月期限	6.9785	6.9258	6.9495	95	-1355	28
3 个月期限	7.0010	6.9450	6.9710	105	-1455	113
6 个月期限	7.0615	6.9950	7.0280	95	-1675	338
1 年期限	7.1760	7.0945	7.1345	80	-1845	853

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。