

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年3月13日-3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（3月17日）报6.8873，较前周升值约0.36%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.10%，上周最高6.8885、最低6.9210，收于6.9085，波幅为0.47%。人民币汇率上周跟随美元指数波动，整体呈升值走势。上周三（3月15日），美联储主席耶伦提及循序渐进加息，美元指数随后跌破100.50一线，在4月下旬之前美联储的加息路径对美元的支撑力度有限。人民币升值，但是受境内大额美元买需影响，人民币升值幅度不大，在周内最后两个交易日人民币汇率中枢持续右移。若本周欧元区政治风险因素持续发酵，美元指数或能在99.50-100附近企稳。需要注意的是，供求因素依旧是影响人民币汇率的核心影响因素，市场美元供需将进一步影响人民币汇率日内交投区间和市场情绪。预计本周人民币汇率将呈区间震荡格局，阻力位6.8800，支撑位6.9280。
- 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，全周掉期点呈探底回升格局。短

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。

期限方面，掉期点呈现出前低后高的走势，上周前半周短期限日均掉期点多在 3.5-3.8 左右交投，整体上比较均衡，但随着上周四（3 月 16 日）央行调升政策利率后，短期限买盘增加，1 个月期掉期点从上周三的 140 一度升至 163。中长期方面，上周前半周市场在卖盘的打压下，整体呈不断下行态势；期间虽有所买入，但未形成有效支撑，上周三在美联储加息政策下，1 年期掉期点跌破 1200 整数关口最低成交在 1170；但是上周四央行的调升政策利率促使 1 年期掉期点高开后一路走升至 1250 左右的位置；上周五市场买盘仍比较踊跃，1 年期掉期点被买升到 1300 下方后开始出现卖出头寸。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 65 个点，上周最高 1330、最低 1170，收于 1270，波幅为 12.60%。

- 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 360 个点，上周最高 7.1520、最低 7.0605，收于 7.0985，波幅为 1.29%。

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	—	—	6.8873	-250	123	-497
银行间市场汇价	6.9210	6.8885	6.9085	-72	396	-408
掉期点						
1 个月期限	170	127	164	0	-18	76
2 个月期限	310	268	308	-2	28	128
3 个月期限	450	385	426	-14	-41	176
6 个月期限	770	680	745	-40	-88	324
1 年期限	1330	1170	1270	-65	-125	670

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	6.9405	6.8725	6.9085	-175	-1250	-164
2 个月期限	6.9660	6.8870	6.9288	-207	-1562	-105
3 个月期限	6.9880	6.9135	6.9488	-222	-1677	-23
6 个月期限	7.0460	6.9590	6.9995	-285	-1960	165
1 年期限	7.1520	7.0605	7.0985	-360	-2205	630

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。