

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年4月5日-4月7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（4月7日）报6.8949，较前周升值约0.06%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.11%，上周最高6.8830、最低6.9037，收于6.8993，波幅为0.30%。人民币上周震荡贬值，日内波幅有所扩大，三个交易日的交投中枢分别为6.8900、6.8980和6.8980。上周市场供求情况基本均衡，投资者贬值预期明显减弱，近期港股派息形成了新的美元买入需求；但受贸易顺差影响，美元卖出规模仍较为可观。日内交易过程中，在整数点位交易商仍较为谨慎，而关键点位的突破后，空头回补、多头止损等一般会走出新一波小行情。由于欧央行行长德拉吉等官员表态支持当前货币政策，欧元缺乏关键支撑，而法国大选持续推进或将进一步施压欧元；美国非农就业数据等将是影响美元指数不确定性因素，但预计整体将区间震荡；由于人民币贬值预期大幅削弱、供求基本均衡，预计人民币汇率本周将区间震荡，阻力位6.8750，支撑位6.9180。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为清淡，短端掉期点在结束

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。

跨月时点之后回落，并带动整条掉期曲线震荡走低，截至上周五 16:30，掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，超短期限掉期点逐渐走低，次日起息期掉期价格从 3.5 回落到 3 的位置，同时带动短端掉期点全线震荡回落；但在 1 个月至 3 个月期限上，受跨月影响，市场存在一定买盘支撑，日均掉期点维持在 4 上方。中长期方面，上周三（4 月 5 日）1 年掉期点低开低走，卖压较重，部分传统卖出机构逐渐压低卖出报价，在 1150 上方买盘较为稀少，在 1150 下方，市场逐渐出现买盘，并在探底 1130 后小幅反弹；上周四（4 月 6 日）1 年期掉期点在 1150 下方的位置交易商买盘兴趣涌现，一度反弹至 1190 的位置，但在该位置部分机构获利了结，市场再次掉头向下；上周五 1 年期掉期点尾盘回到 1145。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 28 个点，上周最高 1205、最低 1130，收于 1147，波幅为 6.54%。

- 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 167 个点，上周最高 7.1000、最低 7.0600，收于 7.0805，波幅为 0.56%。

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	—	—	6.8949	-44	-44	-421
银行间市场汇价	6.9037	6.8830	6.8993	78	78	-500
掉期点						
1 个月期限	150	119	124	-5	-5	36
2 个月期限	300	235	254	-12	-12	74
3 个月期限	465	250	380	-3	-3	130
6 个月期限	765	536	667	-16	-16	246
1 年期限	1205	1130	1147	-28	-28	547

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	6.9250	6.8948	6.9170	160	-1165	53
2 个月期限	6.9440	6.9150	6.9355	160	-1495	108
3 个月期限	6.9615	6.9330	6.9605	245	-1560	232
6 个月期限	7.0085	6.9750	6.9975	160	-1980	315
1 年期限	7.1000	7.0600	7.0805	167	-2385	665

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。