

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年4月10日-4月14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14日）报6.8740，较前周升值约0.30%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.18%，上周最高6.8651、最低6.9042，收于6.8869，波幅为0.57%。人民币上周整体呈震荡升值的走势。叙利亚及朝鲜半岛的紧张局势导致避险日元升值，美国总统特朗普关于美元过于强势并支持将基准利率维持在较低水平等因素共同作用，美元指数承压下行、从近期高点回落，支撑人民币走升；同时，境内银行间外汇市场美元供过于求也为人民币升值提供动力，美元供给方面，上周一（4月10日）人民币汇率创近期低点，美元卖出规模显著增加，此后中美元首会晤取得较好成果，双方讨论了贸易与朝鲜等系列问题，并约定了“百日计划”，中国将增加从美元的进口、减少贸易逆差，避免出现贸易摩擦，人民币贬值动能不足。预计未来在法国总统大选结束前，欧元将继续承压，同时，市场避险情绪将持续，日元仍有一定升值空间，美元指数大幅上涨或下行的空间均相对有限；此外，银行间外汇市场供求基本均衡，人民币

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。

汇率大幅波动概率较低。预计本周人民币将震荡贬值，阻力位 6.8700，支撑位 6.9100。

- 人民币外汇掉期汇率：市场窄幅震荡交投，短期限掉期点探底之后小幅走高，但幅度有限，整体仍然维持在低位运行；长期期限掉期点冲高回落后窄幅震荡。截至上周五 16:30，掉期曲线较前周小幅变陡上移。短期限方面，超短期限上人民币资金维持均衡偏松的状况，没有明显变化，次日期掉期价格从日均 3.2 的位置小幅走升至日均 3.6；短期限掉期价格小幅走升但是幅度有限，1 个月至 3 个月期限掉期点仍为整条掉期曲线的高点，跨半年资金受到追捧。中长期方面，市场依然缺乏明显方向，交易商交投多以价差交易为主，以 1 年期掉期点为例，主要在 1150-1210 的窄幅区间内双边操作，部分传统卖出机构仍有卖出兴趣，平稳消化市场美元买入盘以及多头买盘，1 年期掉期点在上周二（4 月 11 日）伴随短端掉期价格走高小幅上行到 1205 后震荡回落，维持在 30-40 个点的区间内反复交投。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 31 个点，上周最高 1205、最低 1145，收于 1178，波幅为 5.09%。
- 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 115 个点，上周最高 7.1150、最低 7.0440，收于 7.0690，波幅为 1.00%。

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	—	—	6.8740	-209	-253	-630
银行间市场汇价	6.9042	6.8651	6.8869	-124	-46	-624
掉期点						
1 个月期限	151	120	126	2	-3	38
2 个月期限	271.50	252	265	11	-1	85
3 个月期限	436	378	390	10	7	140
6 个月期限	736	658	683	16	0	262
1 年期限	1205	1145	1178	31	3	578

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	6.9340	6.8860	6.9019	-151	-1316	24
2 个月期限	6.9545	6.9050	6.9190	-165	-1660	56
3 个月期限	6.9730	6.9220	6.9365	-240	-1800	106
6 个月期限	7.0205	6.9648	6.9780	-195	-2175	228
1 年期限	7.1150	7.0440	7.0690	-115	-2500	643

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。