

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年9月4日-9月8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（9月8日）报6.5032，较前周升值约1.33%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.62%，上周最高6.4350、最低6.5565，收于6.4617，波幅为1.88%。上周人民币呈现显著升值走势，全周从6.5500一线一路升破6.4500，全周升值幅度超过1000个点。具体看来，上行因素主要有：一是在人民币近期大幅升值和对外投资减少的背景下，客户结汇意愿旺盛，市场呈显著净结汇状态，支撑人民币不断升值。二是美元指数继续大幅下行。全周美元指数下跌1.58%，跌破两年以来92的震荡底部，创2015年初以来的新低。因上周四（9月7日）欧洲央行货币政策会议德拉吉讲话中表达了对欧洲经济的乐观，欧元对美元冲破1.2000整数关口，引发美元指数下跌。此外加拿大央行意外宣布加息，使得市场对全球货币政策转向的预期更加强烈；朝鲜核试验后地缘局势持续紧张，避险情绪升温推高日元、瑞郎、黄金等资产。预计本周人民币仍会有一定的升值空间，阻力位6.4200，支撑位6.4800。

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。

- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，全周中长端掉期点震荡下行。截至上周五 16:30，掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，短端流动性充裕，受资金面均衡影响，价格有所下行，日均主要集中在 2 下方交投。中长期方面，掉期点继续下行，其中 1 年期掉期点主要集中围绕在 750-950 点位置震荡交投。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 132 个点，上周最高 945、最低 400，收于 790，波幅为 68.99%。
- 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 741 个点，上周最高 6.7180、最低 6.5705，收于 6.6180，波幅为 2.23%。

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	—	—	6.5032	-877	-978	-4338
银行间市场汇价	6.5565	6.4350	6.4617	-1062	-1352	-4876
掉期点						
1 个月期限	111.30	66.40	76	-26	-33	-12
2 个月期限	191.88	153	160	-22	-32	13
3 个月期限	276	199	240	-30	-45	-10
6 个月期限	525	350	435	-80	-105	14
1 年期限	945	400	790	-132	-180	190

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。

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	6.5830	6.4560	6.5135	-516	-5200	442
2 个月期限	6.5940	6.4665	6.5225	-528	-5625	448
3 个月期限	6.6050	6.4710	6.5340	-533	-5825	483
6 个月期限	6.6410	6.5065	6.5650	-581	-6305	598
1 年期限	6.7180	6.5705	6.6180	-741	-7010	773

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。