

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年5月2日-5月5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（5月5日）报6.8884，较前周升值约0.07%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.04%，上周最高6.8895、最低6.9059，收于6.9000，波幅为0.24%。人民币汇率上周整体呈现窄幅区间震荡走势，主要原因是美国经济数据喜忧参半、美联储5月维持基准利率不变，使得美元指数维持乏力盘整态势，加上上周末法国总统大选前市场交投谨慎，市场缺乏方向性动能。具体来看，虽然美国4月ADP就业人数好于预期，但是包括美国一季度GDP、核心PCE物价指数和ISM制造业PMI在内的主要经济数据表现不及市场预期，经济数据喜忧参半令美元指数承压；美联储5月货币政策会议维持基准利率不变，但决议声明对经济前景表达乐观看法，市场对美联储6月加息预期依然较高，对美元指数形成支撑；上周末法国总统大选第二轮投票前交易商交投谨慎，持有方向性敞口意愿较低，令市场波动幅度有限。预计本周人民币将震荡升值，但升值幅度有限，阻力位6.8900，支撑位6.9100。

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：市场交投活跃，截至上周五 16:30，整条掉期曲线较前周变陡上移，全周掉期点呈冲高回落格局。短期限方面，短端掉期点上周二（5 月 2 日）有所回落，但很快在上周中伴随中期借贷便利（MLF）到期而反弹，一度成交来到 6.3，逼近节前水平，但上周最后两个交易日短端掉期点伴随资金紧张的缓解而明显回落。中长期方面，1 至 3 个月期限掉期点基本跟随短端掉期点上下波动、小幅下行，1 年期掉期点在上周中跟随短端掉期价格上涨向上突破 1300 整数关口，随着上周四（5 月 4 日）市场买入兴趣减小，1 年期掉期点回落至 1240 附近。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 12 个点，上周最高 1320、最低 1202，收于 1235，波幅为 9.55%。
- 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 60 个点，上周最高 7.1055、最低 7.0786，收于 7.0970，波幅为 0.38%。

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	—	—	6.8884	-47	-47	-486
银行间市场汇价	6.9059	6.8895	6.9000	27	27	-493
掉期点						
1 个月期限	172	130	141	-12	-12	53
2 个月期限	320	277	289	4	4	109
3 个月期限	465	350	408	1	1	158
6 个月期限	783	677	715	3	3	294
1 年期限	1320	1202	1235	12	12	635

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	6.9255	6.9080	6.9173	8	-1162	32
2 个月期限	6.9480	6.9302	6.9382	17	-1468	93
3 个月期限	6.9670	6.9488	6.9615	60	-1550	207
6 个月期限	7.0160	6.9934	7.0058	28	-1897	343
1 年期限	7.1055	7.0786	7.0970	60	-2220	735

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。