

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年5月15日-5月19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19日）报6.8786，较前周升值约0.23%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%，上周最高6.8806、最低6.9004，收于6.8926，波幅为0.29%。上周人民币汇率整体呈现窄幅区间震荡走势。具体来看，上周人民币升值因素主要包括：一是特朗普“通俄门”丑闻持续发酵，市场对于特朗普可能被弹劾的担忧造成美元指数大幅下跌。二是上周美国核心CPI等经济数据不及预期，制造业指数也比较疲软。三是欧元区4月CPI、一季度GDP等经济数据表现良好，市场在政治风险消除后，对于欧洲货币政策正常化有一定预期。上周人民币贬值因素主要包括是在人民币汇率升值到6.8900左侧后，一些交易商有一定的逢低建仓需求。预计本周人民币仍将维持区间震荡走势，阻力位6.8800，支撑位6.9050。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投较为活跃，各期限掉期点从上一周一低位回升后小幅震荡交投。截至上周五下午16:30，掉期曲线较前周小幅变陡上移。上周一（5月15日），人民币资

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。

金走松，带动掉期市场短端掉期点有所回落，最低成交在 3，3 个月和 1 年等期限掉期点也小幅下移。上周二（5 月 16 日），1795 亿元中期借贷便利（MLF）到期，短期限掉期点一度突破 4 水平，1 年期掉期点被一路买升，在上周三（5 月 17 日）最高成交在 1269，随后卖盘遭受打压转而下行。上周四（5 月 18 日）市场进一步下移，但是市场交投情绪一般，1 年期掉期点全天在 1240-1245 之间运行。上周五，市场转向买入长端头寸，1 年期掉期点从 1240 一路上涨至 1260 一线，但是在 1260 一下遇到较强抛压，随后陷入窄幅区间交投。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 35 点，上周最高 1269、最低 1218，收于 1258，波幅为 4.05%。

- 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 84 个点，上周最高 7.1003、最低 7.0512，收于 7.0679，波幅为 0.69%。

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	—	—	6.8786	-162	-145	-584
银行间市场汇价	6.9004	6.8806	6.8926	-105	-47	-567
掉期点						
1 个月期限	148	130	138	0	-15	50
2 个月期限	301	188	320	30	35	140
3 个月期限	436	400	420	13	13	170
6 个月期限	749	699.5	733	23	23	312
1 年期限	1269	1218	1258	35	35	658

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	6.9200	6.8830	6.8883	-175	-1452	-181
2 个月期限	6.9415	6.9045	6.9113	-147	-1737	-133
3 个月期限	6.9600	6.9225	6.9299	-176	-1866	-47
6 个月期限	7.0060	6.9659	6.9778	-135	-2177	119
1 年期限	7.1003	7.0512	7.0679	-84	-2511	495

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。