

# 工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年6月19日-6月23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（6月23日）报6.8238，较前周贬值约0.36%。银行间外汇市场人民币对美元较前周贬值约0.36%，上周最高6.8081、最低6.8435，收于6.8387，波幅为0.52%。人民币上周震荡贬值，受美元指数企稳回升、境内外汇市场美元买盘需求踊跃的影响。具体来看，一是美元指数较此前的低位有所回升，上周一（6月19日）美国纽约联储主席杜德利发表偏鹰派讲话，美元指数有明显的拉升，并在上周二（6月20日）触及97.870左右的近期高位；二是境内市场美元买盘需求旺盛，部分企业集中买入美元，加之分红派息利润汇出等需求的影响，推动境内人民币汇率不断右移；三是境内外人民币汇率价差结束倒挂，境内人民币汇率与境外人民币汇率的联动显著增强，部分前期在离岸市场的美元买盘需求向境内市场转移。预期本周人民币汇率将区间震荡，阻力位6.8200，支撑位6.8500。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为清淡，全周各期限掉期点震荡下行，截至上周五16:30，掉期曲线较前周小幅变平下移。

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。

上周前半周央行持续叙做逆回购操作，传递出呵护流动性的态度，市场焦虑情绪有所缓解，掉期点集中在低位交投；上周中央行开始回收流动性，市场部分空头开始获利了结，掉期点有所回升；上周后半周人民币资金面持续宽松，且临近半年末交易商交投兴趣越发谨慎，各期限掉期点重回低位，次日期掉期点收盘成交在 3.5 位置，1 年期掉期点集中在 1225 附近交投。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 45 个点，上周最高 1283、最低 1181，收于 1225，波幅为 8.33%。

- 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 135 个点，上周最高 7.0155、最低 6.9820，收于 7.0030，波幅为 0.48%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.8238	243	-395	-1132
银行间市场汇价	6.8435	6.8081	6.8387	248	177	-1106
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	160	14	139	-16	34	51
2 个月期限	311	266	282	-18	69	102
3 个月期限	436	376	400	-20	75	150
6 个月期限	750	305	704	-31	134	283
1 年期限	1283	1181	1225	-45	225	625

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	6.8510	6.8173	6.8395	185	-1940	-131
2 个月期限	6.8690	6.8350	6.8565	185	-2285	-104
3 个月期限	6.8830	6.8390	6.8710	160	-2455	-77
6 个月期限	6.9285	6.8958	6.9150	145	-2805	59
1 年期限	7.0155	6.9820	7.0030	135	-3160	418

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。