

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年6月26日-6月30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30日）报6.7744，较前周升值约0.72%。银行间外汇市场人民币对美元较前周升值约0.86%，上周最高6.8445、最低6.7590，收于6.7796，波幅为1.26%。上周受美元指数下跌、多家央行偏鹰派立场、境内交易商头寸情况等影响，境内人民币即期震荡升值。具体来看，一是美元指数显著下跌，在欧央行行长德拉吉发表鹰派讲话、美国总统特朗普政策落地不及预期、美国部分经济数据表现不佳的情况下，美元指数不断下行，一定程度上反映出特朗普交易彻底退潮；二是欧央行、英国央行、加拿大央行等多家央行官员均发表了偏向鹰派的言论，全球货币政策收紧的预期有显著提升；三是境内交易商在美元指数下跌的情况下，多选择持有美元空头，推动人民币即期震荡升值。预计本周受企业分红派息需求仍比较旺盛的影响，市场上存在较多的美元买入需求；但目前欧元兑美元已经接近两年来高位，如果欧元多头获利了结，欧元汇率下行、美元指数反弹，人民币可能会面临贬值压力，预期本周人民币汇率将区间震荡，阻力

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。

位 6.7600，支撑位 6.8000。

- 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。具体来看，一是跨季末资金紧张情绪缓解，使得掉期点上行缺乏动力；二是 7 月初逆回购到期量较大，交易商态度并未过于乐观，并密切等待届时央行的公开市场操作情况，最终导致交易商情绪偏向谨慎，1 年期掉期点集中在 1120 整数关口震荡交投。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 80 个点，上周最高 1255、最低 1130，收于 1145，波幅为 10.92%。
- 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 690 个点，上周最高 7.0100、最低 6.9340，收于 6.9340，波幅为 1.10%。

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	—	—	6.7744	-494	-889	-1626
银行间市场汇价	6.8445	6.7590	6.7796	-591	-414	-1697
掉期点						
1 个月期限	157	125	129	-10	24	41
2 个月期限	285	233	250	-32	37	70
3 个月期限	438	120	390	-10	65	140
6 个月期限	705	630	665	-39	95	244
1 年期限	1255	1130	1145	-80	145	545

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	6.8465	6.7795	6.7890	-505	-2445	-35
2 个月期限	6.8673	6.7950	6.8025	-540	-2825	-21
3 个月期限	6.8790	6.8090	6.8190	-520	-2975	4
6 个月期限	6.9230	6.8495	6.8600	-550	-3355	139
1 年期限	7.0100	6.9340	6.9340	-690	-3850	399

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。