

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年7月3日-7月7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（7月7日）报6.7914，较前周贬值约0.25%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.29%，上周最高6.7760、最低6.8095，收于6.7995，波幅为0.49%。上周受美元指数盘整、境内外汇市场供求整体均衡的影响，境内人民币即期汇率呈震荡走势。贬值因素包括：一是人民币汇率在经历了6月底的升值后，存在一定回调压力，6月底的最后四个交易日人民币对美元从6.8400一线升值至6.7600左右，此后逢低美元买盘大量出现，因此人民币汇率上周回调后围绕着6.8000的中枢水平集中交投；二是美元指数低位盘整、略有上行，上周初随着欧元升值后多头平仓获利了结，美元指数上周一（7月3日）上涨，但此后受美国假日、美国ADP就业数据不佳以及非农数据公布前市场观望情绪比较浓厚等因素影响，美元指数并未形成持续性上行，整体维持低位震荡；三是上周贵金属、原油价格下行，境内主要参与者均有较多的美元敞口。升值因素包括：一是人民币中间价形成机制中的逆周期因子维持了人民币对一篮子

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。

货币的稳定；二是当人民币走贬至 6.8000 右侧时，美元卖盘开始增多，阻止人民币汇率进一步右移。预计本周贬值因素主要包括：一是企业分红派息和利润汇出的美元买入需求可能比较旺盛；二是美元指数如果上行，将带给人民币一定贬值压力。升值因素主要包括：一是人民币中间价形成机制中的逆周期调节因子持续引导人民币汇率稳定；二是欧元对美元再度回到 1.1400 左右的位置，如果欧元汇率向上突破，则美元指数可能下行，人民币将升值。预期本周人民币汇率将区间震荡，阻力位 6.7800、支撑位 6.8200。

- 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。短期限方面，日均掉期点受资金面整体宽松的带动，一度跌破日均 3.0 的水平，并维持在相对低位震荡；中长期方面，掉期点主要受到市场供求关系的影响，因卖出力度较大，长端掉期点被压制在低位，缺乏上行动力。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 146 个点，上周最高 1185、最低 950，收于 999，波幅为 23.52%。
- 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 183 个点，上周最高 6.9760、最低 6.9380，收于 6.9523，波幅为 0.55%。

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	—	—	6.7914	170	170	-1456
银行间市场汇价	6.8095	6.7760	6.7995	199	199	-1498
掉期点						
1 个月期限	150	91	108	-21	-21	20
2 个月期限	266	195	214	-36	-36	34
3 个月期限	407	300	320	-70	-70	70
6 个月期限	690	546	585	-80	-80	164
1 年期限	1185	950	999	-146	-146	399

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	6.8160	6.7855	6.8093	203	-2242	-10
2 个月期限	6.8380	6.8010	6.8295	270	-2555	86
3 个月期限	6.8525	6.8150	6.8455	265	-2710	140
6 个月期限	6.8935	6.8550	6.8803	203	-3152	223
1 年期限	6.9760	6.9380	6.9523	183	-3667	529

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。