

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年7月10日-7月14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14日）报6.7774，较前周升值约0.21%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.23%，上周最高6.7757、最低6.8072，收于6.7842，波幅为0.46%。上周受美元指数震荡下行、境内外汇市场供求略偏结汇影响，境内人民币呈震荡升值走势。升值因素包括：一是美元指数震荡下行。美联储主席耶伦称经济稳健程度可支持加息和缩表，但谨慎看待通胀，言论偏鸽派；二是在境内人民币经历多轮快速升值后，交易商相应调整汇率预期，并叙做美元卖盘交易。预测本周贬值因素主要包括：一是企业分红派息和利润汇出的购汇需求可能仍会比较旺盛；二是月中石油类企业购汇需求可能会趋于活跃；三是美元指数如果企稳反弹，则会造成人民币一定下行压力。升值因素包括：一是美元指数较为弱势；二是银行间外汇市场双边操作为主，持有美元多头潜在收益下降，风险相应上升。预测本周人民币汇率将在6.77-6.81区间维持宽幅震荡。
- 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

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。

震荡下行。截至上周五 16:30，掉期曲线较上周小幅变平下移。中长期方面，掉期点主要受到银行间供求关系影响，因卖出力度较大，特别在后半周 1 年掉期点集中在 1000 下方来回交投，整体来看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 54 个点，上周最高 1150、最低 135，收于 945，波幅为 107.41%。

- 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 495 个点，上周最高 6.9713、最低 6.9028，收于 6.9028，波幅为 0.99%。

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	—	—	6.7774	-140	30	-1596
银行间市场汇价	6.8072	6.7757	6.7842	-153	46	-1651
掉期点						
1 个月期限	150	91	106	-2	-23	18
2 个月期限	231.5	102	207	-7	-43	27
3 个月期限	360	270	311	-9	-79	61
6 个月期限	650	500	545	-40	-120	124
1 年期限	1150	135	945	-54	-200	345

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	6.8168	6.7678	6.7740	-353	-2595	-208
2 个月期限	6.8390	6.7845	6.7885	-410	-2965	-164
3 个月期限	6.8508	6.7980	6.8025	-430	-3140	-128
6 个月期限	6.8913	6.8363	6.8415	-388	-3540	28
1 年期限	6.9713	6.9028	6.9028	-495	-4162	241

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。