

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2015 年 4 月 20 日-4 月 24 日)

◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价较前周上涨 26 个点，上周五（4 月 24 日）报 6.1241。银行间外汇市场人民币对美元即期汇率较前周上涨 28 个点，上周最高 6.1935、最低 6.2047，收于 6.1950，波幅为 0.18%。上周人民币汇率整体窄幅波动。上周前两个交易日，市场供需相对较为均衡，参与者观望情绪较浓，人民币汇率整体呈现区间震荡走势，上周一（4 月 20 日），人民币汇率主要在区间 6.2000 至 6.2040 内震荡整理，上周二（4 月 21 日）人民币汇率波动区间进一步缩窄，主要在区间 6.2000 至 6.2030 内波动；上周三（4 月 22 日），银行间市场美元卖压偏重，不断出现的美元卖盘推动人民币汇率从 6.2000 上涨至 6.1950 一线；上周最后两个交易日，人民币汇率继续呈现盘整态势，大部分时间在区间 6.1950 至 6.1970 区间内波动，最终收于 6.1950。目前人民币汇率走势缺乏明确性方向指引，预计本周将维持震荡态势，阻力位 6.1800、支撑位 6.2100。

- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，受前周末央行下调

免责声明：本资讯由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）整理撰写，资讯所引用信息均来自公开资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。资讯所载观点、结论及意见仅代表分析师在报告发布时的个人判断，不代表工商银行立场，亦不构成任何投资与交易决策依据。对于任何因使用或信赖本资讯而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本资讯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。

存款准备金率影响，上周一各期限价格低开，之后呈现震荡走低趋势。上周央行并未进行公开市场操作，但降准举措已为人民币市场注入流动性，人民币资金面宽松，超短期期限价格跌至近期低位，同时市场鲜见 1-3 个月买盘身影，短期价格在没有支撑的情况下明显下跌。中长期期限整体呈现震荡走低态势。上周一，部分参与者美元买盘部分冲抵了因降准带来的掉期点下行态势，掉期价格低开高走；上周二和上周三，受境外 CNH 下行带动，中长期期限卖盘涌现，掉期价格震荡下行；上周四（4 月 23 日），汇丰 PMI 数据为 12 月来低点，市场看跌人民币情绪上涨，美元买盘开始发力，但受到技术性卖盘打压，掉期价格小幅上升；上周五，境外 CNH 的下行继续引燃卖盘兴趣，整条掉期曲线明显走低。截至收盘，1 年期限美元兑人民币外汇掉期点较上周下跌 150 个点，上周最高 1580、最低 1490，收于 1510，波幅为 5.88%。

- 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 130 个点，上周最高 6.2870、最低 6.2661，收于 6.2695，波幅为 0.33%。

免责声明：本资讯由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）整理撰写，资讯所引用信息均来自公开资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。资讯所载观点、结论及意见仅代表分析师在报告发布时的个人判断，不代表工商银行立场，亦不构成任何投资与交易决策依据。对于任何因使用或信赖本资讯而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本资讯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	—	—	6.1241	-26	-181	51
银行间市场汇价	6.2047	6.1935	6.1950	-28	-46	-90
掉期点						
1 个月期限	161.1	120	120	-60	-116	-120
2 个月期限	335	275	275	-93	-153	-160
3 个月期限	490	410	410	-118	-206	-215
6 个月期限	900	805	805	-160	-310	-205
1 年期限	1580	1490	1510	-150	-370	-75

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	6.1470	6.1356	6.1371	-45	-179	-699
2 个月期限	6.1605	6.1493	6.1503	-50	-252	-722
3 个月期限	6.1730	6.1600	6.1623	-45	-402	-737
6 个月期限	6.2115	6.1935	6.1971	-70	-599	-784
1 年期限	6.2870	6.2661	6.2695	-130	-680	-765

数据来源：路透

免责声明：本资讯由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）整理撰写，资讯所引用信息均来自公开资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。资讯所载观点、结论及意见仅代表分析师在报告发布时的个人判断，不代表工商银行立场，亦不构成任何投资与交易决策依据。对于任何因使用或信赖本资讯而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本资讯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。