

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2016年5月30日-6月3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3日）报6.5793，较前周贬值约0.46%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.39%，上周最高6.5515、最低6.5945，收于6.5855，波幅为0.65%。上周一（5月30日），美元指数上涨，带动人民币中间价贬值；人民币汇率开在中间价附近，由于人民币贬值预期增加，加上部分交易商回补美元空头，人民币开盘贬值后窄幅交投。上周随后两个交易日，人民币汇率先升后贬，英国退欧意向调查显示倾向退欧人数占优，英镑、欧元贬值，美元指数回升，推动人民币对美元一度走贬至周内低点6.5945；之后，日本首相安倍晋三宣布推迟上调消费税，日元升值、美元指数在震荡中逐渐走弱，人民币汇率逐渐上涨至6.5820一线。上周四（6月2日），人民币中间价升值，人民币汇率较中间价右开100多个点，随后回到6.5770附近。上周五，市场全天在6.5840-6.5850之间震荡交投，16:30收于6.5855。预计美元继续维持高位震荡，部分交易商可能逢高出脱之前的美元多头、调整头寸，因此人民币汇率波动也将

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。

加剧，本周阻力位 6.5500，支撑位 6.5950。

- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较活跃，整条掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，上周前两个交易日短端掉期点快速下行到日均 1.5 下方；上周三（6 月 1 日）小幅反弹后；上周四美元紧张情绪在市场上快速弥漫，日均掉期点成交密集区间来到日均 0.5；上周五美元持续紧张，超短期限掉期点下行带动整条掉期曲线全面下跌。中长期方面，上一周 1 年期掉期点下探到 600 整数关口，之后小幅反弹到 635 一线；上周二（5 月 31 日）1 年期掉期点上涨到 695 水平，接近 700 整数关口，但该水平市场上行阻力较大；在经历了上周三 695-705 的窄幅区间波动之后，1 年期掉期点在上周四受美元紧张情绪带动低开低走、快速下行，最低试探 610 水平；上周五美国 5 月非农数据公布临近，市场交投较为谨慎，1 年期掉期点小幅反弹，但成交量有限。截至 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 10 个点，上周最高 715、最低 625，收于 665，波幅为 13.53%。
- 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 340 个点，上周最高 6.7710、最低 6.7025，收于 6.7090，波幅为 1.02%。

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	—	—	6.5793	303	3	857
银行间市场汇价	6.5945	6.5515	6.5855	258	9	919
掉期点						
1 个月期限	60	34	41	-10	-14	-84
2 个月期限	120	87	98	-7	-10	-157
3 个月期限	200	125	150	-15	-15	-208
6 个月期限	365	290	318	-17	-17	-327
1 年期限	715	625	665	10	-15	-490

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	6.6000	6.5450	6.5480	-255	-70	-416
2 个月期限	6.6140	6.5600	6.5615	-258	-370	-338
3 个月期限	6.6300	6.5750	6.5760	-293	-540	-245
6 个月期限	6.6745	6.6140	6.6185	-330	-865	12
1 年期限	6.7710	6.7025	6.7090	-340	-760	570

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。