

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2016年12月12日-12月16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（12月16日）报6.9508，较前周贬值约0.78%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.79%，上周最高6.8986、最低6.9616，收于6.9547，波幅为0.91%。上周人民币汇率日内交投点位分别是6.9150、6.900、6.9050、6.9350及6.9480附近。主要影响因素包括：交易积极性方面，上周二（12月13日）人民币汇率在6.900附近交投活跃，交易量高达460亿美元；上周最后两个交易日，人民币汇率来到近期低位，市场交投谨慎，价差较宽，成交相对较少。境外方面，美联储货币政策会议及明年加息路径是近期行情的主导因素，预计在特朗普就任并宣布相关施政措施之前，美元指数继续区间震荡。预计本周人民币汇率将呈区间震荡格局，阻力位6.9200，支撑位6.9800。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投清淡，截至上周五16:30，整条掉期曲线较前周小幅变平下移。短期限方面，日均掉期点走势比较分化，隔夜期掉期点受人民币拆借需求较大的影响，最高成交在日均4以上；次日期掉期点则卖盘占据上风，多成交

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。

在 2.3-2.5 之间。中长期方面,1 年期掉期点主要在 450-500 区间成交,处于今年以来的最低水平,其中上周四(12 月 15 日)1 年期掉期点一度高开在 500,但随后未能继续向上,转为下行,至 450 点之后维持低位震荡格局。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 20 个点,上周最高 570、最低 441,收于 460,波幅为 28.04%。

- 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 1055 个点,上周最高 7.2745、最低 7.1560,收于 7.2720,波幅为 1.63%。

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	—	—	6.9508	536	643	4572
银行间市场汇价	6.9616	6.8986	6.9547	542	677	4611
掉期点						
1 个月期限	107	9	66	-14	-36	-59
2 个月期限	155	133.50	135	-23	-53	-120
3 个月期限	230	185	188	-32	-37	-170
6 个月期限	335	296	306	-29	-87	-339
1 年期限	570	441	460	-20	-113	-695

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	7.0130	6.9333	7.0088	568	4538	1204
2 个月期限	7.0500	6.9410	7.0476	621	4491	1523
3 个月期限	7.0820	7.0050	7.0791	671	4491	1785
6 个月期限	7.1510	7.0600	7.1488	778	4438	2364
1 年期限	7.2745	7.1560	7.2720	1055	4870	3405

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。