

工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2017年3月27日-3月31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（3月31日）报6.8993，较前周贬值约0.21%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.06%，上周最高6.8635、最低6.9025，收于6.8915，波幅为0.57%。人民币上周震荡贬值。尽管美元指数跌破了关键技术支撑位99.200，形成所谓头肩顶形态，但是美国较好的经济数据、美联储加息取向、美国总统特朗普的刺激政策等均对美元形成一定的支撑，同时，在市场预计欧央行无近期取消量化宽松措施意向、法国大选逐步临近、英国启动退欧等背景下，欧元承压，美元指数区间震荡。境内人民币汇率波动区间收窄，银行间市场交易商对美元走势持相对乐观积极的态度，在交投中倾向于持有一定的美元多头头寸，但是市场美元卖需比较强，美元指数上行时，人民币贬值幅度较小。预计本周人民币汇率将继续区间震荡，阻力位6.8600，支撑位6.9200。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投活跃，短端掉期点震荡下行，并带动长端掉期点在维持窄幅区间震荡后转为下行，截至上周

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。

五 16:30, 整条掉期曲线较前周变平下移。短期限方面, 上周三(3月29日)随着季末时点临近, 跨季资金融出有所减弱, 隔夜掉期点有所上涨; 上周四(3月30日)隔夜期掉期点一度上涨至6的位置; 上周五市场大量出脱次日起息、一周、两周期等短期限头寸, 其中隔夜期掉期点下行至3的水平。中长期方面, 上周前三个交易日, 1年期掉期点成交清淡, 全天波动区间不超过15个点、总体维持在1230-1240之间交投, 买卖双方均不活跃; 上周四早盘受资金面紧张影响, 交易商对长端表现出浓厚兴趣, 一度卖盘稀缺, 1年期掉期点也突破1240的区间上沿至1260一线, 随后买盘均被交易商卖盘满足, 午盘交易商纷纷转为卖出, 1年期掉期点一度试探1200整数关口, 随后被部分吸收, 最终企稳至1210; 上周五市场各期限卖盘踊跃, 全线低开低走, 震荡下行, 1年期掉期点跌破1200整数关口, 买盘萎缩, 最低试探1170一线, 随后市场在该水平企稳回升, 最终收于1175。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68个点, 上周最高1260、最低1170, 收于1175, 波幅为7.66%。

- 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67个点, 上周最高7.0925, 最低7.0385, 收于7.0638, 波幅为0.76%。

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	—	—	6.8993	148	243	-377
银行间市场汇价	6.9025	6.8635	6.8915	39	226	-578
掉期点						
1 个月期限	158	32	129	-23	-53	41
2 个月期限	298	250	266	-27	-14	86
3 个月期限	465	368	383	-32	-84	133
6 个月期限	777	675	683	-42	-150	262
1 年期限	1260	1170	1175	-68	-220	575

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	6.9205	6.8720	6.9010	-20	-1325	-34
2 个月期限	6.9390	6.8936	6.9195	-45	-1655	14
3 个月期限	6.9555	6.9100	6.9360	-45	-1805	62
6 个月期限	7.0025	6.9516	6.9815	-70	-2140	217
1 年期限	7.0925	7.0385	7.0638	-67	-2552	548

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。