

# 工行金融市场：人民币汇率市场上周概览

(2016年11月28日-12月2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2日）报6.8794，较前周升值约0.54%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.48%，上周最高6.8794、最低6.9042，收于6.8818，波幅为0.36%。人民币汇率上周阶梯式升值，进程均由人民币中间价体现，日内人民币汇率交投区间较窄，主要交易时间的人民币汇率波幅在30个点以内；伴随美元指数区间盘整，人民币贬值驱动不足，但升值空间又相对有限。唯一的例外是上周五下午16:00，离岸人民币流动性持续紧张，市场美元卖盘增加，带动境内人民币在5分钟内升值逾40个点。预计本周人民币汇率将呈区间震荡格局，阻力位6.8500，支撑位6.9100。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较清淡，短端掉期点冲高回落，长端掉期点震荡下行。截至上周五，整条掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，上周前三个交易日日均掉期点一路走升，从上周一（11月28日）的3.5升至上周三（11月30日）的5左右，其中上周三隔夜期掉期点一度成交在了10的位置；

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。

上周四（12月1日）开始，随着月末时点过去，资金面重新回到均衡的状态，日均掉期点有所回落，上周五成交在3左右。中长期方面，上周前半周出现了较多买盘，但1年期掉期点未能向上突破600；上周四之后，市场买盘有所减弱，1年期掉期点震荡下行，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60个点，上周最高600、最低514，收于520，波幅为16.54%。

- 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355个点，上周最高7.1250、最低7.0675，收于7.0885，波幅为0.81%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.8794	-374	-71	3858
银行间市场汇价	6.9042	6.8794	6.8818	-333	-52	4013
<b>掉期点</b>						
1个月期限	107.50	80	83	-5	-19	-42
2个月期限	200	160	163	-1	-25	-92
3个月期限	270	225	230	-20	5	-128
6个月期限	413	350	360	-30	-33	-285
1年期限	600	514	520	-60	-53	-592

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。

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	6.9470	6.8975	6.9014	-451	3464	113
2 个月期限	6.9700	6.9190	6.9275	-415	3290	294
3 个月期限	6.9900	6.9320	6.9475	-415	3175	427
6 个月期限	7.0410	6.9875	6.9905	-500	2855	727
1 年期限	7.1250	7.0675	7.0885	-355	3035	1547

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。