

美元指数承压下行，人民币流动性压力缓解

浦发银行金融市场部 周仲勋

本周人民币即期汇率持续震荡上行走势，成交区间 6.8792-6.9060。美元自数周低位小幅反弹，不过医改案能否获得国会通过依然不明朗，抑制美元涨势。美国国会推迟了计划于周四表决的投票，将于北美时段周六凌晨再次进行。美元指数持续承压下行，最高下探 0.52%，报 99.55。

人民币兑美元即期本周收跌，有效波动不大，中间价则升至近三周高点。美元指数近期连续偏弱，人民币贬值压力继续缓和，客盘趁势逢低购汇，限制汇价反弹空间，短期料仍难摆脱当前走势。



前期承压的非美币种随之大幅反弹，美元兑日元跌至 110.62，下跌 1.33%，盘中跌至两周低位。欧元兑美元上涨 1.82%，报收 1.1175，欧元区方面虽然有政治风险，但是目前还没有恶化迹象，法国大选勒庞当选概率不高，这将有利欧元。英镑兑美元上涨 0.76%，报收 1.2483，但汇价未能突破 1.2525-30 阻力区域，目前跌至 1.2500 下方。

掉期方面，周内市场人民币流动性先紧后松，全期限略下移。伴随 MPA（宏观审慎评

估)大考, 银行间市场的人民币资金面趋紧, 而在周三突然转松, 掉期点先升后抑, 总体相对稳定; 但 MPA 考核在即, 且跨月资金相对紧张, 料掉期将维持高位盘整。

离岸市场人民币资金面相对平稳, 市场对美元仍有需求, 离岸 CNH 掉期曲线略下移, 两地价差进一步收窄至不足 700 点。

尽管中国央行公开市场周五暂停逆回购操作, 但无碍银行间市场短期资金供给持续向好; 不过跨季资金依然紧俏, 非银机构需求未见减弱, 而受制于 MPA 考核压力, 银行对向非银机构融出态度仍谨慎。



免责声明

本报告为内部交流使用; 本报告基于我们认为可靠的已公开信息, 但我们不保证该信息的准确性及完整性, 客户也不应以为该信息是准确和完整的而加以依赖。本报告中的信息及表达的意见并不构成任何要约或投资建议, 我们也不推荐基于本报告采取任何行动。

本报告的相关研判主要是基于分析本人的知识和倾向而作出的。分析师本人自认为秉承了客观中立立

场，但对报告中的相关信息表达与本行业务利益存在直接或间接关联不做任何保证，相关风险务请报告使用者独立做出评估，我行和分析师本人不承担由此可能引起的任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上加以理解，并不含有任何道德或政治偏见，报告阅读者也不应从道德或政治角度加以解读，我行和分析者本人对任何基于道德或政治角度理解所可能引起的后果不承担责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。除非是已被公开出版刊物正式刊登，否则，均应被视为非公开的研讨性分析行为。本报告的版权仅为本行所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为浦东发展银行金融市场部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。