







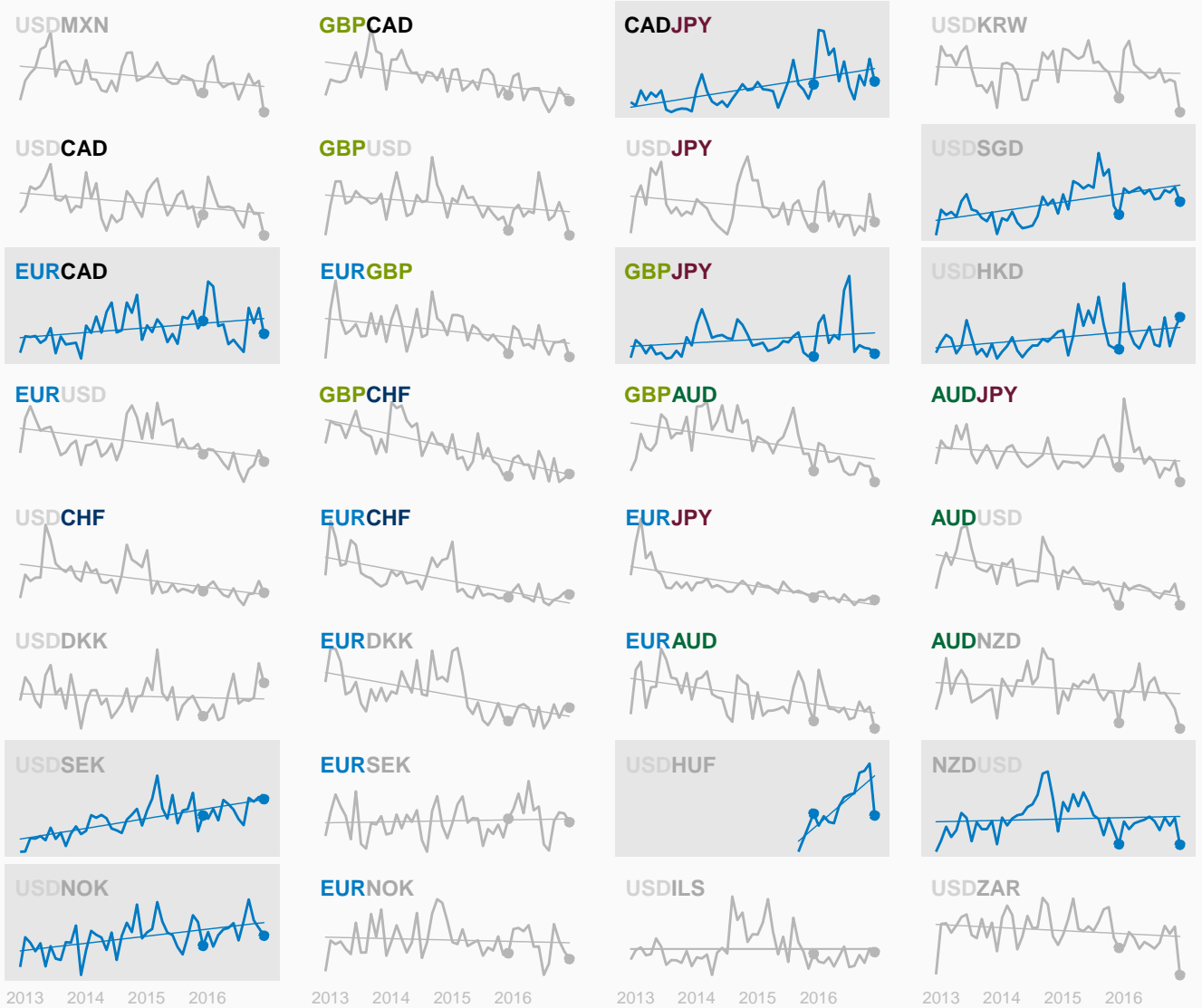




一些北欧货币对与CAD货币对、GBPJPY、USDUSD及USDHKD的即期交易额有所增长

图 4

过去四年每个月各货币对的日均即期交易额（十亿美元）及趋势线



注

- 1 货币对大致按地域排列。请参见附录中的货币对‘地图’。
- 2 对时间序列进行简单线性回归分析得出的趋势线，斜率为正时以蓝色示意。
- 3 圆点分别表示 2015 年 12 月和 2016 年 12 月。
- 4 HUF 于 2015 年 11 月纳入 CLS 平台，该时点之后的增长在很大程度上为适应阶段的表现。

资料来源：CLS 分析部



## 日即期交易额

回顾较长期的即期交易活动后，我们现在从每日活动开始分析月内的活动，如图 5 所示。下图显示了 12 月的每日即期外汇交易情况。12 月 15 日是交易最活跃的一天，交易额达 6930 亿美元。

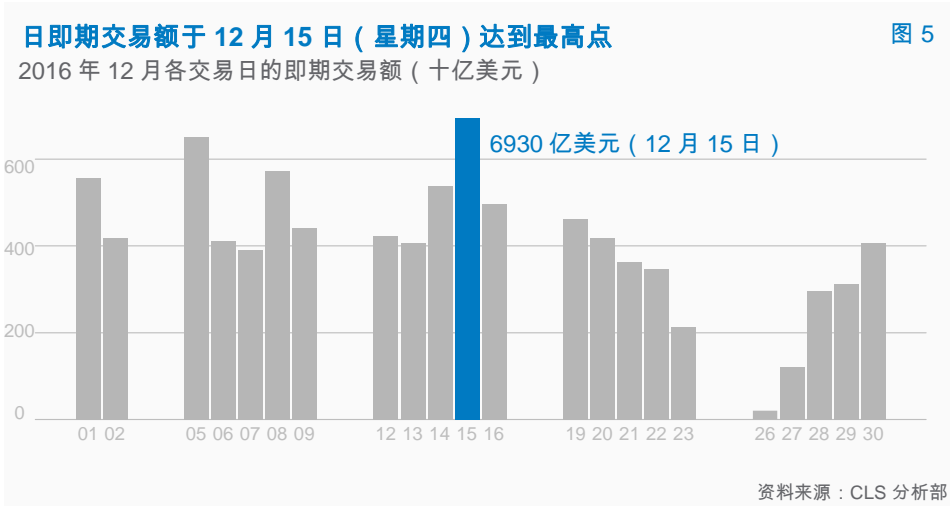


图 6 显示了各货币对的每日即期成交量。12 月 15 日也是 USDJPY、USDCHF、AUDUSD 和 NZDUSD 在本月的交易最活跃日，因美联储于该日宣布加息，导致美元对大部分主要货币的汇率上涨。这是美联储 2016 年的首次、也是唯一一次加息。美联储同时提升了 2017 年的政策收紧步伐预期，加息预期次数从 2 次提升至 3 次。

12 月 1 日，英国脱欧大臣大卫·戴维斯表示英国将考虑继续为欧盟预算做出贡献，以换取对单一市场的最佳准入。GBPUSD 和 EURGBP 交易应声飙升。12 月 5 日，意大利修宪公投结果确定—意大利选民以 59% 的选票否决了总理伦齐的宪法改革方案。EURUSD、EURCHF 和 EURJPY 的交易于该日达到最高点。

受月末汇率调整影响，每月最后一个交易日交易量往往也会增加：USDNOK、USDDKK 和 USDHUF 的交易均在 12 月 30 日达到峰值。



USDJPY、AUDUSD、USDCHF、USDSEK 和 NZDUSD 的交易额于 12 月 15 日 (星期四) 达到峰值 图 6  
2016 年 12 月各货币对于各交易日的即期交易额 (十亿美元)



注

- 1 货币对大致按地域排列。请参见附录中的货币对‘地图’。
- 2 整体交易最活跃日 (12 月 15 日) 在各图中以蓝色表示。
- 3 货币对的交易最活跃日与整体最活跃日不同时, 该日以深灰色表示。

资料来源: CLS 分析部



## 每小时即期交易量

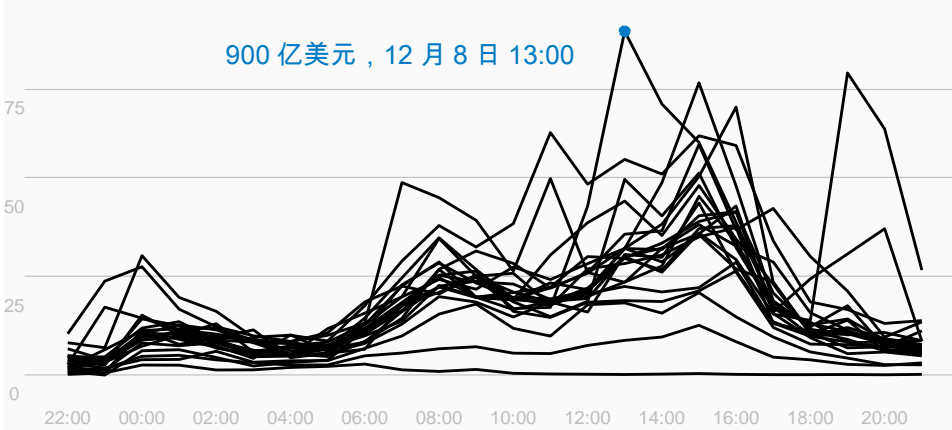
月内每日交易活动为我们提供了一些启示，但通过查看每小时的交易活动，我们可以获得更深入的见解。图 7 显示了 2016 年 12 月每日的每小时即期交易量，并揭示了分别对应于亚洲、欧洲和美洲主要交易中心的三个活动峰值，体现了即期交易市场的特征。交易最活跃时段为伦敦时间 **12 月 8 日（星期四）13:00**，交易额达到 **900 亿美元**。如图 8 所示，EURUSD、USDZAR 和 EURSEK 这些货币对的交易最活跃时段为 **12 月 8 日 13:00**。

12 月交易最活跃时段出现在欧洲中央银行（ECB）货币政策会议后的一小时。欧洲央行宣布延长量化宽松计划至 2017 年底，但同时将月资产购买规模从 800 亿欧元降至 600 亿欧元。

**即期外汇每小时交易额于 12 月 8 日 13:00 达到峰值**

图 7

2016 年 12 月各交易日每小时即期外汇交易额（十亿美元）（每条线代表一个交易日）



注

1 所有时间均为伦敦当地时间（格林威治标准时间或英国夏令时）

2 交易日首个交易时段为 22:00, 最后一个时段为 21:00

资料来源：CLS 分析部

CLS 文件分类：公开信息

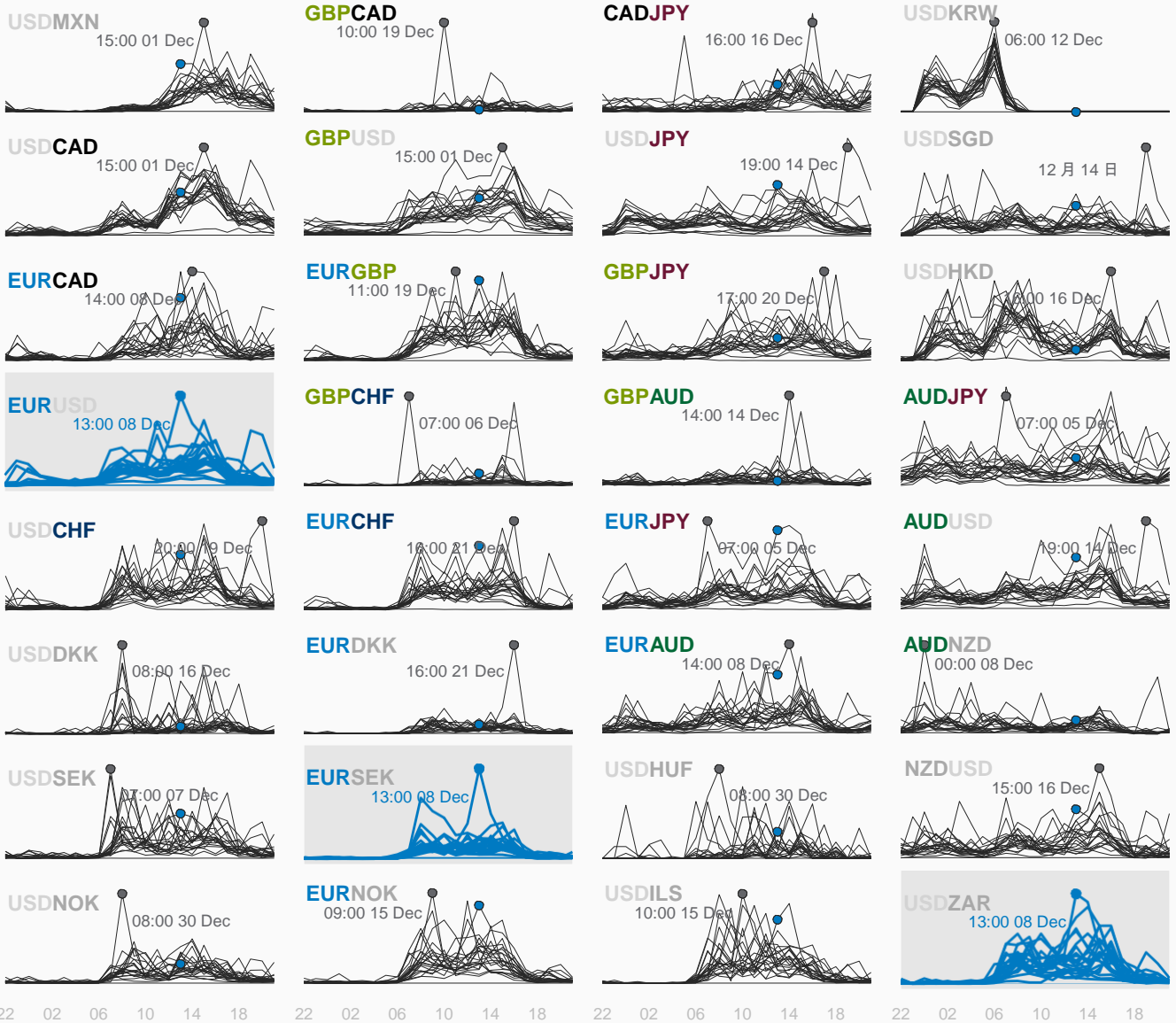




### EURUSD、USDZAR 和 EURSEK 的交易额于 12 月 8 日 13:00 达到峰值

图 8

2016 年 12 月各货币对的每小时即期交易额（十亿美元）（每条线代表一个交易日）



注

- 1 货币对大致按地域排列。请参见附录中的货币对‘地图’。
- 2 所有时间均为伦敦本地时间，每天的首个交易日时段为 22:00，最后一个交易日时段为 21:00。
- 3 整体最活跃的时段为 12 月 8 日 13:00，在各图中以蓝色标示。
- 4 货币对的交易最活跃时段与整体最活跃时段不同时，以深黑色暗点表示。

资料来源：CLS 分析部



## 附录

### 数据注释

本报告中的数据基于的是已提交至 CLS 结算和交易併合服务平台的交易。数据已作调整，以便与国际清算银行（BIS）所采用的报告惯例及外汇委员委员会的外汇市场半年度报告接轨。为避免总交易额的重复计算，报告仅覆盖所有交易的单边，即外汇掉期交易的远端。

在决定提交时间时，我们只考虑已匹配交易，并采用两次提交时间中的较早者作为交易时间。我们会在交易执行后 2 分钟内收到结算会员对大多数交易的确认。

我们采用算法决定外汇工具的类型。这里的数据仅包含达到该算法数量要求的 32 种货币对，USD/HUF 为例外情形。HUF 于 2015 年 11 月纳入 CLS 系统，未达到该算法的要求。

如您对本报告中的数据有任何疑问，请联系 [data@cls-services.com](mailto:data@cls-services.com)。

### CLS 数据可于 Quandl 获得

本报告所基于的交易额数据详情可于在线经济金融数据平台 Quandl 获得。访问以下链接即可按月、按天或按小时订阅购买相关数据：[https://www.quandl.com/browse?idx=database-browser\\_currency-data\\_traditional-currencies\\_volumes](https://www.quandl.com/browse?idx=database-browser_currency-data_traditional-currencies_volumes)

您可以向 [data@cls-services.com](mailto:data@cls-services.com) 发送邮件索取基于 Quandl 数据生成本报告所使用的“R”代码。



## 货币对“地图”

本报告中的货币对数据采用图 9 所示布局。除美元以外的前几大货币均以颜色标记，以显示其与不同货币配对时的变化。例如，任何时候日元均以红色出现。为表现区域效应，货币对大致按地域排列：北美货币（美元除外）出现在左上方，欧洲货币位于左中（北欧货币对位于左下方），亚洲货币对位于右中，中东及非洲货币则列于右下方。不同区域的货币在彼此的‘边界’处相交。如上文所述，美元因其重要性（一些货币仅以美元为相对货币，且美元参与了大多数货币对）而获特殊处理。

