

# 市场概述

Market Overview

【晨报 20160201】

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/02/01

## 1. 财经新闻

(1) 中国外汇交易中心于上周五晚发布《关于人民币购售业务境外参加行进入银行间外汇市场有关事项的公告》。公告称，人民币购售业务规模较大、有国际影响力和地域代表性的境外参加行可根据业务需要向交易中心申请成为银行间外汇市场会员，通过交易中心交易系统参与即期、远期、掉期、货币掉期及期权交易。

(2) 2016 年监管工作会议期间银监会高层表示，针对跨行业、跨市场的交叉产品风险，银监会将进一步规范理财、自营、同业等资金的投向管理、限额管理和交易对手管理，使跨行业跨市场资金流动“看得见、管得了、控得住”。

(3) 全球范围经济的不景气，股市和大宗商品价格不断下跌迫使投资者逃离高风险资产。上周日本央行宣布实施负利率政策更是刺激了全球债市的涨势，

美国 10 年期基准国债收益率跌 5.6 个基点，至 1.928%，创 2015 年 4 月份以来新低，本周跌 12 个基点，1 月份累跌 34 个基点，创一年来最大单月跌幅。

## 2. 市场动态

(1) 本周是农历新年前的最后一周，上一周央行操作逆回购 8800 亿，到期 1900 亿，净投放 6900 亿，加上中期借贷便利（MLF）的投放，1 月资金累计净投放高约 20000 亿，创历年之最。为确保春节前市场资金充裕，央行表示春节前任意工作日均可进行市场操作。值得关注的是，本周共有 1800 亿逆回购到期，而春节后将有大量的逆回购即将到期，因此，2 月将面临资金大规模到期的考验，预计农历新年过后央行有可能通过降准来缓解流动性。

(2) 银行间市场资金面整体宽裕，流动性有所改善，上一周隔夜质押式回购利率小幅下降，R001 加权平均利率下

降 8bp, R007 加权平均利率下降 10bp。

(3) 上一周汇率市场在岸和离岸人民币比较稳定, 外汇市场美元成交量缩减至日均 150 亿美元, 这预示着资金流出或有所放缓, 分析认为一方面是由于春节前汇兑高峰期已经过去, 另一方面是央行谨慎的货币政策对汇率形成短期的稳定作用。

### 3. 一级市场

今日银行间市场有 16 中信 CD036 (计划发行规模 35 亿, 票面利率 3.05%)、16 招行 CD018 (计划发行规模 40 亿, 票面

利率 3.05%) 等同业存单 53 只, 企业债 1 只, 中期票据 2 只, 短期融资券 8 只, 资产支持证券 3 只, 金融债 1 只, 共计 68 只债券发行。

### 4. 评价变动

无

以上仅供参考, 谢谢!

如果您对本文有任何评论和见解

请发电邮至: [shmarketing@cfets-icap.com.cn](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息, 请登录网站: [www.cfets-icap.com.cn](http://www.cfets-icap.com.cn)

**免责声明** 文中信息均来源于公开资料, 上海国际货币经纪有限责任公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 内容和意见仅供参考。本文仅反映作者个人观点, 并不代表公司的看法。