

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160511】现券情绪有所反复

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/11

央行公开市场今日进行 800 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 1000 亿，资金净回笼 200 亿；今日 shibor 利率多走高，隔夜期限报 1.9990%，较上一交易日持平，7 天品种报 2.3240%，较上一交易日上涨 0.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8380%，跌 0.3 个基点，3 个月 shibor 报 2.8920%，涨 0.2 个基点。整体而言，今日央行继续少量净回笼资金，银行间市场资金面继续维持平衡，流动性整体宽裕，午后少量机构减点融出，银行间市场成交仍以隔夜、7 天为主。近期银行间市场资金面总体稳定，流动性几无波澜，货币政策基调趋于稳健，宽松预期一再降低，预计本周银行间市场流动性整体宽松无虞，不过对于货币政策未来走势，仍需关注即将公布的 4 月金融数据。

今日财政部发行的 5 年期附息国债加权中标利率为 2.6992%，边际利率为

2.7219%，全场倍数为 2.89 倍，边际倍数为 1.2 倍。整体而言，尽管今日招标的国债全场倍数较高，但是招标结果不佳，加权中标利率高于市场预期，边际中标利率高于预测区间上限，机构配置意愿较好，但投标谨慎。今日国债期货窄幅震荡，走势偏弱，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 100.270 元，涨 0.00%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 101.095 元，跌 0.04%。今日现券有所反复，收益率先涨后跌，窄幅波动，截止到目前，剩余期限 9.91 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.3025%/3.30%；剩余期限 9.73 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.87%/2.8675%。五月以来，财政部通知规定政策性金融债跟国债、地方债一样享受持有期利息收入免税、PMI 数据不及预期，以及权威人士对未来经济长期“L”型走势定基调，经济小周期反弹无望，宏观经济企稳放慢，债市仍

迎来一波行情。目前尽管经济企稳放缓，但是稳增长的要求决定了需要通过需求侧刺激作为托底。与此同时，通货膨胀仍制约货币政策的宽松，因此，短端利率难以下行，唯有将收益率曲线压平，但是，债市供给压力持续增加，仅农发行今年计划债券发行量便将突破 1.5 万亿，较去年增加逾七成，供求平衡的转变，使得现券长端利率下行空间相对有限。短期，现券面临一定的机遇期，但是，随着 4 月工业增加值等数据公布在即，预计市场情绪将有所反复，现券仍需保持一份谨慎。

今日人民币兑美元中间价报 6.5209，上调 24 个基点。今日中间价公布后，在岸人民币兑美元迅速走强，随后吐回涨势，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5120 元，较上个交易日日盘收盘价涨约 35 点；而离岸人民币兑美元继续

横盘震荡，目前报 6.5379 元，日内跌约 9 个基点，目前离岸在岸汇差扩大至为 275 点。今日美元走势偏弱，美元指数震荡走低，现报 94.14，跌 0.14%。交易员称，今日人民币兑美元不断走贬，至 6.51 附近，结汇逐渐增多。今日人民币中间价止跌企稳，市场分析认为，央行不希望市场形成人民币的贬值预期，短期汇价料延续区间波动。

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

更多信息，请登录网站：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。