

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160418】多空交织债市小幅整理

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/04/18

央行公开市场今日进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 150 亿，净投放 150 亿，今日 shibor 利率涨跌互现，隔夜期限报 1.9980%，较上一个交易日涨 0.3 个基点；7 天品种报 2.3020%，涨 0.1 个基点；1 个月 shibor 报 2.7990%，与上个交易日持平，3 个月 shibor 报 2.8480%，与上个交易日持平。整体而言，今日银行间市场主要回购利率多继续走低，资金面整体比较宽松，午后部分机构减点融出，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。随着经济的回暖，物价的回升，央行大规模放水的概率降低。4 月中下旬企业缴税以及明天有 3280 亿 MLF 到期，预计央行将继续通过公开市场操作方式来投放资金以防止市场流动性突然收紧，尽管如此，本周资金面仍不可掉以轻心。

今日凌晨，多哈会议产油国未达成协议，各国就伊朗等国是否应参与冻产有

着严重的分歧，油价大跌，美油下跌 5%，受此影响，亚洲股市全线下挫，香港恒生指数下跌 1.2%；日经 225 指数收盘下跌 3.4%；上证综指收报 3033.66 点，下跌 1.44%；深成指收报 10568.93 点，下跌 1.53%；欧洲股市大幅低开，欧洲 Stoxx 50 指数下跌 1.48%，德国 DAX 指数、英国 FTSE100 指数以及法国 CAC40 指数均下跌超 1%。

今日发行的农发行金融债 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期中标利率分别为 2.4167%、2.9670%、3.1406%、3.4336%、3.4881%，全场倍数分别为 2.70、3.05、3.04、4.02、4.45 倍，边际倍数分别为 2.73、1.63、2.60、3.68、1.33 倍。整体而言，今日农发行债招标结果整体高于二级收益率，机构配置意愿较高，但比较谨慎，招标情况尚可。今日五年期、十年期国债期货走势背离，早盘受油价暴跌，风险偏好下降，国债

期货大幅冲高，随后震荡下行，尾盘小幅上升。10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 99.505 元，跌 0.02%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.710 元，涨 0.05%。目前债市多空消息交织，现券市场追随国债期货，多空博弈不断震荡，截止到目前，剩余期限 9.41 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.405%，较上一个交易日上行 1 个 bp；剩余期限 9.79 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.90，上行 0.5 个 bp。上周现券市场多日的弱势调整后，周五利空落地，债市修复性的反弹。今早多哈会议未能就石油减产达成一致，油价大跌，降低了市场风险偏好；与此同时，债市去杠杆风险进一步发酵，市场报道称监管部门将研究制定银行间债市杠杆率的监测体系，以更充分把握债市情况，不排除以后会设立合理的杠杆率。因此于长期，尽管一季度经济回暖与货币超发相关，但是经济企稳尚未证伪；中期二季度供给增速、监管部门对债市杠杆的态度尚不明确、信用触雷引发债券流动性风险；短期来看，本周大量 MLF 到期，资金面难言乐观，短期现券收益率或继续震荡整理，但是中期仍不看好，债市调整或尚未结束。

今日人民币兑美元中间价报 6.4787，上调 121 个基点。人民币兑美元盘中走

高后升幅收窄，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.4803 元，较上个交易日日盘收盘价涨约 13 点；离岸人民币兑美元横盘震荡，截止目前报 6.4898 元，日内跌约 9 个基点，目前离岸在岸汇差约 100 点。美元指数继续调整，现报 94.65，跌 0.01%。中国外汇交易中心公布最新数据显示，上周五人民币汇率指数为 97.38，较前周下跌 0.27%，创连续 3 周最低，参考 BIS 货币篮子和 SDR 货币篮子的汇率指数分别为 98.41 和 97.42，较前周分别下跌 0.36%和上涨 0.15%，其中 BIS 篮子指数为连续 3 周最低水平。周末在华盛顿举行的 G20 财长和央行行长会议上，央行行长周小川再一次提到了人民币兑一篮子货币汇率保持稳定，称近期人民币汇率走势较好地反映了市场供求，兑一篮子货币汇率保持了基本稳定，将灵活适度地实施稳健的货币政策。当前人民币兑美元逐步企稳，宏观经济数据持续回暖，进出口数据不断好转，外汇储备意外增加，但是人民币汇率指数却不断走弱，因此各界仍对人民币的汇率政策心存疑虑。

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。