

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160523】资金面宽松延续

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/23

央行公开市场今日进行 650 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 450 亿，净投放 200 亿；今日 shibor 利率多上涨，隔夜期限报 2.0040%，较上一交易日下跌 0.4 个基点，7 天品种报 2.3300%，较上一交易日下跌 0.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8400%，涨 0.1 个基点，3 个月 shibor 报 2.9300%，涨 0.12 个基点。今日银行间市场延续均衡态势，资金面相对宽松，机构融出较为充足，午后部分机构减点融出，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。今日央行公开市场实现小幅净投放，资金面稳中偏松；本周有千亿 MLF 到期，且针对上年度企业所得税的汇算清缴尚未完结，不过考虑到央行呵护流动性稳定的决心，月末资金面或有所波动，但整体无虞。

今早招标的 1 年期、3 年期、5 年期、

7 年期、10 年期农发行固息债中标利率分别为 2.5323%、3.0173%、3.2132%、3.4999%、3.5366%，全场倍数分别为 4.75、3.54、3.59、2.7、3.99 倍，边际倍数分别为 9.12、2.19、17.3、1.13、2.03 倍；整体而言，今日招标的农发行固息债招标结果较好，各期限中标利率接近或低于预测区间下限，投标倍数总体相对尚可，机构投资意愿较好。今日国债期货走势偏弱，小幅收跌，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 100.030 元，跌 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.960 元，跌 0.02%。今日现券追随国债期货，走势依旧偏弱，收益率小幅走高，截止到目前，剩余期限 9.89 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.365%/3.36%；剩余期限 9.69 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.95%/2.87%。财政部今日发布采取有效

措施进一步加强地方财政库款管理工作的通知。通知称，目前我国经济下行压力仍然较大，必须继续实施积极财政政策，加快预算执行进度，压减库款规模，充分发挥财政资金的使用效益。还提到，要切实加强地方政府置换债券资金置换工作。目前债市面临降杠杆、美联储加息、供给压力等各种不确定的利空冲击，尽管有宏观经济“L”型走势托底，但是短期依旧看不到明显做多的动力，收益率下行空间有限，现券料延续偏弱整理态势，趋势性向上或向下的概率均不大。

今日人民币兑美元中间价报 6.5455，小幅上调 55 个基点，为连续第二日上调。今日在岸人民币兑美元早盘不断走贬，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5519 元，较上个交易日日盘收盘价跌 26 点，较开盘价跌 89 点；离岸人民币兑美元今日横盘震荡，目前报 6.5617 元，日内涨约 30 个基点，离岸在岸汇差继续缩窄，目前在 100 点附近。今日美元走势稍显弱势，现报 95.31，跌 0.01%，但自 5 月 3 日起，美元指数已上涨约 3.5%，

创今年以来最大涨幅。今日中国外汇中心公布数据显示，上周五，人民币汇率指数实现 2 周回升，其中，CFETS 人民币汇率指数报 96.98，较上周五涨 0.37，创出 5 周新高；参考 BIS 货币篮子人民币汇率指数报 98.11，涨 0.35；参考 SDR 货币篮子人民币汇率指数报 96.29，涨 0.2。5 月我国宏观经济料有所回落，美国经济逐步向好，内外因素共同导致了近阶段的人民币汇率走贬。目前，市场预期美联储 6 月加息的概率由 4%急速飙升至 30%，7 月加息的概率也由 20%升至 50%。短期人民币兑美元承压不减，市场预期，央行通过人民币兑美元多贬值，以降低人民币兑一篮子货币的升值幅度。

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。