

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20160115】现券交投持续火爆

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/01/15

银行间市场今日资金面略收敛，因转债申购及缴税等资金需求较盛，不过回购利率整体变动有限；此外尽管已有一些机构开始主动出跨春节资金，但备付需求目前尚未出现明显升温，多数机构仍对节前央行施以援手信心较足，并不愿提早出手。交易员认为，尽管周四公开市场逆回购大幅放量，但市场预期已久的降准始终未现身，这或预示着央行态度的一些微妙变化，特别是在人民币汇率压力依旧的大环境下，央行宽松政策如何走向仍受关注。

银行间债市周五早盘现券收益率先上后下，较周四收市价尾盘变化不多。交易员称，上午央行公布的12月金融数据，对债市影响不太明显；获利兑现压力虽有所显现，但在配置盘等买盘力量的均衡下，收益率反弹压力暂时不大。剩余期限9.66年的国开活跃券150218收益率最新报在3.0175%/3.01%，周四尾

盘为3.05%/3.02%。中国金融期货交易所五年期国债期货主力合约TF1603尾盘收报101.05元，较周四结算价上涨0.14%；10年期国债主力合约T1603收报100.64元，较周四结算价上涨0.21%。交易员表示，早盘现券整体小幅波动，收益率先涨后跌；昨天收益率反弹以后，有止盈盘出现，建仓早的可能就先守住胜利果实。考虑到年初债券牛市主要受增量资金推动，短期内料股债联动效应会比较明显，配置需要在会在股票和债券等大类资产之间做选择。目前债市人气虽不及周初，但从盘面博弈情况来看，配置力量仍然不弱，预计后市收益率还有下行空间。

外汇市场方面，据中国外汇交易中心公布的最新数据显示，今日人民币汇率中间价为：1美元对人民币6.5637元，较上一个交易日下浮21个基点。离岸人民币继续呈现贬值态势，当前二者价差

为 300 多个基点。同时，可以体现人民币未来走势的人民币无本金交割远期外汇（NDF）方面，15 日各品种趋向贬值。

另外，美元兑港元在昨日上涨 0.3%，创 13 年来最大单日涨幅后，今日开盘回落 0.08%，创 2015 年 3 月以来最大跌幅。港币贬值的原因主要有四个：一是香港短期利率与美国短期利率背离；二是香港房地产和股市近期表现疲软，2016 年加息压力大；三是人民币资产回报率显著降低，四是港币跟随美元被动升值幅

度过大。在上述多重因素作用下，香港存在资本流出压力，再加上前期人民币贬值流入香港的资金需要从香港流出，加剧了港币贬值。总体来说，港币贬值风险犹存。

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。