

# 市场概述

## Market Overview

CFETS ICAP

### 【每日市场动态 20160112】两岸汇差大幅收窄

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/01/12

周二央行进行了 7 天逆回购 800 亿，中标利率 2.25%，与上次持平。在到期量对冲下，单日净回笼资金 500 亿元人民币。与此同时，银行间市场今日主要回购利率基本稳定。交易员表示，偏松态势未改，资金供给充分，隔夜需求较多；央行逆回购规模略超预期，但对市场影响不大，短期内需关注季度缴税因素，不过料不会带来明显冲击，流动性宽松局面将得以维持。

银行间债市今日现券收益率及利率互换(IRS)延续下行。一级市场方面，国开行上午招标的 1 年至 10 年期固息增发债定位均明显低于市场预测，其中 1 年偏低尤为明显，中标收益率为 2.2430%，较周一 1 年期国开债中债估值 2.4402%低约 20 个基点。二级方面，剩余期限 9.67 年的国开活跃券 150218 今日双边价格在 3.0325%/3.03%，周一尾盘在 3.0950%。另外，中国金融期货交易所五年期国债

期货主力合约 TF1603 早盘收报 100.98 元人民币，较周一结算价上涨 0.19%；10 年期国债主力合约 T1603 收报 100.62 元，较周一结算价涨 0.38%。交易员表示，尽管并无新的刺激消息，但在平稳的资金面、机构较低的投资风险偏好推动下，配债需求愈发旺盛，债市暖意不断释放。

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 6.5628 元，较上一个交易日下调 2 个基点，基本维持稳定。盘中在岸人民币（CNY）兑美元扩大涨幅，离岸人民币（CNH）兑美元价格进一步走高，半小时内上涨约 300 点，延续昨日升势。两岸价差进一步收窄，为自去年 11 月来首次小于 100 点，甚至价差一度几近消失。

同时，今日香港隔夜离岸人民币银行同业拆放利率(Hibor)由昨天的 13.4% 飙升至 66.8%，创有记录以来最高水平。

一周、两周 Hibor 也创自 2013 年有报价以来历史新高，而其他期限利率亦处历史最高位。交易员称，离岸人民币大涨是央行故意推高投机者融资成本的结果，而香港金融管理局并未大举干预市场，表明他们也在协助央行缩小在岸与离岸人民币汇率价差。此次央行大力出手效果明显，春节前料汇价看稳。有分析认为，若无监管层大力干预，离岸人民币

难有如此迅猛涨势；但干预撤出后离岸人民币料将继续下跌。两地点差收窄让在岸做空人民币的情绪更加谨慎，连日维稳后市场对人民币贬值幅度的预期亦在改变，但贬至何处尚不清楚。

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。