

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20160105】资金紧绷局面趋缓

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/01/05

今日央行公开市场进行了 7 天 1300 亿的逆回购操作，操作规模创下四个月来新高，利率则持稳未变，仍为 2.25%。按 100 亿元到期量计算，单日净投放 1, 200 亿元。今日银行间市场资金紧绷局面明显趋缓，回购利率亦继续小幅走跌。周一临近尾盘资金供给已开始转暖，而央行公开市场重启逆回购操作并大幅放量，进一步安抚人心的同时巩固了流动性向好势头。交易员指出，面对年末年初的资金面短期动荡，央行此次反应似乎不像以往迅速，这也令宽松货币政策步调是否会有微调的猜测泛起，央行逆回购操作暂时缓解了市场的担忧，不过在人民币汇率贬值等压力下，后续政策的动向仍需密切关注。

银行间债市方面，今日央行公开市场逆回购放量安抚机构情绪，主要利率债收益率在一度续涨后，渐回落至周一收盘水平附近。二级市场 10 年国开标志

券 150218 最新成交在 3.21%，周一尾盘为 3.2050%。不过国债期货市场上，两个期限主力合约跌势未改。中国金融期货交易所五年期国债期货主力合约 TF1603 开盘在 100.49，最高达至 100.61，尾盘收在 100.33，较上日下跌 0.275，或者 0.27%；10 年期国债主力合约 T1603 开盘在 99.76，最高达至 99.935，尾盘收在 99.595，较上日下跌 0.315，或者 0.32%。交易员称，日内债市流动性紧张局面有所缓和，国开行五期债招标情况亦优于周一农发行新债。不过近来人民币汇率贬值压力不小，需要继续关注汇率走向可能对利率市场产生的影响。

外汇市场方面，据中国外汇交易中心公布的最新数据显示，今日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.5169 元，较上一个交易日下调 137 个基点，为连续第六个交易日贬值。今日在岸汇率持稳于 6.51 水平，离岸再

破 6.64 关口，两岸价差扩大至逾 1200 点，为“新汇改”以来最大。

由于经济数据表现疲软，上一交易日中国外汇和股市大跌，导致全球高风险资产遭遇抛售。据消息人士称，今日央行疑似出手干预汇市，在岸人民币兑美元走强，干预汇市的部分原因在于提振股市。另外，市场本身风险原被认为是大于央行调控中间价的风险，但央行昨日意外大幅下调人民币中间价后，市

场认为央行再次成为汇率风险的主要来源。虽据测算央行有足够实力防止系统性风险的产生，但近期央行态度的边际变化需持续关注。“人民币汇率弹性”已成为新的不确定性的重要来源，而非抵御外部冲击的缓冲机制。

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。