

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160422】资金面依然偏紧

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/04/22

央行公开市场今日进行 2400 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 350 亿，净投放资金 2050 亿，本周净投放资金 6800 亿（不含 MLF），下周有 8700 亿天量逆回购到期；今日 shibor 利率继续全线上涨，隔夜期限报 2.0380%，较上一个交易日涨 0.9 个基点；7 天品种报 2.3340%，涨 0.2 个基点；1 个月 shibor 报 2.8115%，涨 0.6 个基点，3 个月 shibor 报 2.8680%，涨 0.7 个基点。整体而言，尽管今日大量逆回购操作，但是今日银行间市场流动性依然偏紧，资金面维持紧势，回购利率多有上升，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。其中，7 天期回购利率午后扩大涨幅，一度升约 16 个基点至 2.4804%，涨幅创下 2 月 2 日来新高，尾盘 7 天期回购利率略有下行，但仍较昨天上涨约 12 个 bp。今日大行融出意愿较低，部分机构资金需求难以得到满足。本周受 MLF 到期、缴

税以及金融业营改增的冲击，全周资金面偏紧张，市场普遍认为央行资金投放趋于稳健，甚至偏紧，下周企业缴税尚未完结，同时有天量逆回购到期，市场担忧央行的对冲方式，资金面难言乐观。

今日财政部发行的 30 年期附息国债中利率为 3.52%，全场倍数为 1.67 倍，边际倍数为 1.72 倍；今日 91 天贴现国债加权中标利率为 2.1469%，边际倍数为 2.2020%，全场倍数为 2.6 倍，边际倍数 1.45 倍。今日招标的 30 年附息国债招标结果远高于预期 3.41%，收益率大幅高于二级收益率，全场倍数不足 2，机构配置意愿一般，投标十分谨慎。今日国债期货走势总体偏强，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 99.385 元，涨 0.13%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.580 元，涨 0.09%。今日现券整体偏弱，收益率小幅震荡，早盘收益率略有下行，随后不断走高。截止到目前，剩

余期限 9.39 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.525%，较上一个交易日上行 0.5 个 bp；剩余期限 9.78 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.93，较上一个交易日下跌 0.5 个 bp；剩余期限 9.85 年的农发债活跃券 160408 收益率报 3.615，较上一个交易日下跌 2.5 个 bp。昨日河北宣化北山工业园投资有限责任公司和海南省交通投资控股有限公司分别发布公告称，拟申请提前兑付存续的 14 宣化北山债和 14 海南交投 MTN001。这一举动引发溢价买入者的反对，投资人表示，14 海南交投 MTN001 中债估值 108.87 元，14 宣化北山债中债估值 108.71 元，远高于债券的面值。因此，如果只还本金和应付利息，对投资者特别是二级市场买入的机构而言，会带来较大的损失，这将引发城投债集中提前兑付的道德风险，打击投资者的信心。今日银行间市场资金面仍偏于收紧，国债一级招标结果远高于市场预期，营改增影响尚未完结，黑色系期货的不断走高，债市维持谨慎态度。

今日人民币兑美元中间价报 6.4898，在昨日大幅下调 224 点后，今日继续下调 95 个基点。人民币兑美元盘中震荡走低，在岸人民币兑美元一度下跌 0.19%，报 6.4935，为 3 月 29 日以来最低，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收

6.4930 元，较上个交易日日盘收盘价跌 137 点；离岸人民币兑美元同样快速走低，截止目前报 6.4958 元，日内跌约 80 个基点，目前离岸在岸汇差缩减至 21 点。美元指数早盘下跌，午后急速拉升，现报 94.77，涨 0.13%。外媒今日报道称，日本央行考虑以负利率向银行提供贷款，日本央行的刺激借贷工具可能是实施上述举措的最佳选项，当前该工具以零利率提供贷款，受此影响，日股急涨，日元急跌。目前，人民币兑美元中间价依旧紧跟美元指数的动向，而参考一篮子货币的人民币汇率指数持续创造新低，下周美联储再次展开 4 月 FOMC 利率政策会议，美元情绪有所上升，但市场普遍预计美联储第二次加息窗口在 6 月份，届时，随着美元走强，人民币贬值压力再起，央行目前可能利用当前的时间窗口，采用外溢较小的方案，一方面逐步引导人民币走贬以促进外贸发展，另一方面紧跟收盘价避免人民币兑美元释放持续的贬值预期，人民币兑美元料延续双向波动。

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。