

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160516】资金面略显紧态

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/16

央行公开市场今日进行 450 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 200 亿，净投放 250 亿；今日 shibor 利率全线走高，隔夜期限报 2.0050%，较上一交易日上涨 0.3 个基点，7 天品种报 2.3270%，较上一交易日上涨 0.3 个基点，1 个月 shibor 报 2.8340%，涨 0.0 个基点，3 个月 shibor 报 2.9075%，涨 0.4 个基点。整体而言，今日银行间市场资金面总体平衡，小幅收紧，流动性整体保持宽裕，早盘大行、股份制金融出有所减少，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。今日央行公布 4 月末人民币外汇占款 23.78 万亿元，环比减少 543.95 亿元，为连续第六个月下滑，但是降幅较上个月再次收窄。市场担忧，外汇占款的连续降低会造成流动性趋紧。本周起，企业缴税、周四 475 亿 MLF 到期的影响逐渐显现，考虑到央

行货币政策趋于谨慎，预计央行将采用逆回购+MLF 等工具维护资金面平衡，银行间市场流动性或有所波动。

今早发行的 2 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息增发债中标利率分别为 2.9238%、2.9558%、3.1997%、3.4458%、3.4798%，全场倍数分别为 3.05、3.13、3.87、2.7、3.55 倍，边际倍数分别为 3、1.46、1.18、19.25、1.45%。整体而言，今日招标的农发行固息债招标结果一般，2 年期、10 年期中标利率高于预测区间上限，3 年期、5 年期、7 年期中标利率接近预测期间上限，机构配置意愿尚可。今日国债期货走势偏弱，震荡下行，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 100.305 元，跌 0.14%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 101.030 元，跌 0.09%。今日现券与国债期货走势一致，震荡偏弱，利率债收益

率小幅上行 1-2 个 BP。截止到目前，剩余期限 9.90 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.31%/3.3075%；剩余期限 9.72 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.90%/2.88%。上周末，统计局发布 4 月宏观经济数据，数据显示 4 月经济数据几乎全线回落，一季度大规模信贷刺激仅仅推动经济短暂的回升。其中 4 月工业增加值不及预期、固定资产投资告急、社会零售消费水平也有大幅降低。周末央行答记者问时表明稳健的货币政策没有改变，分析认为，未来一段时间内，只要宏观经济不大幅滑出合理区间，货币政策将继续维持稳健。目前，4 月数据已经基本公布完毕，接下去一段时间将处于数据真空期，难以支撑现券形成趋势性的走势。同时，本周资金面难言宽松，收益率易上难下，现券料延续震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.5343，下调 97 个基点，为 3 月 3 日以来最低。今日中间价公布后，在岸人民币兑美元早盘迅速走贬，随后震荡收复跌势，截

止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5209 元，较上个交易日日盘收盘价跌约 7 点；离岸人民币兑美元同样震荡走强，目前报 6.5462 元，日内涨约 115 个基点，目前离岸在岸汇差维持在 250 点附近。今日美元走势偏弱，美元指数横盘震荡，现报 94.60，跌 0.04%。上周以来，由于国内经济基本面预期的下行以及美元的不断走强，人民币兑美元不断走贬，两岸汇差持续走高，不过今早外汇交易中心公布的人民币对一篮子货币指数有所反弹，上周五 CFETS 人民币汇率指数为 96.98，较上周上涨 0.37，从纪录低位反弹，BIS 篮子指数和 SDR 篮子指数，分别为 98.11 和 96.29，也均从纪录低位反弹。

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。