市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20151231】年末汇市行情不平淡

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2015/12/31

今天是 2015 年的最后一个交易日，央行没有进行任何回购操作，为逾半年来首见。同时当日有 7 天 400 亿逆回购到期，据此计算，本周公开市场净回笼 600 亿元人民币。银行间货币市场平稳中稍显紧张，有中资机构到下午还有短期缺口。隔夜和 7 天是受关注的主要期限，收益率较上日见涨。不过交易员称，机构跨年资金需求多已提前释放，近两日供需两端均有回落，市场成交规模缩量，资金面压力总体有限。央行今日逆回购暂停与周二的缩量操作相对应，只因市场流动性充裕无需加力扶持，无需过度解读为维稳态度的转向；年末时点过后，资金面有望维持稳中向好。

银行间债市今日早盘现券走势平静，收益率变动有限；因 31 日银行年终结算，一些大行已关账，资金稍显时点性紧张，现券交投热情亦受抑制。剩余期限近 10 年的国债 150023 券最新报价在

2.85%/2.80%，与周三尾盘持平。另外，中金所五年期国债期货主力合约 TF1603 尾盘收报 100.68 元，较上日结算价下跌 0.12%；10 年期国债主力合约 T1603 收报 100.03 元，较上日结算价下跌 0.14%。交易员指出，日内央行公开市场逆回购暂停，此次暂停时机选在年末令人稍感意外，不过以当前流动性整体宽裕的格局看，可能冲击不大；而停做逆回购应该也不意味着宽松政策基调的调整，后续降准等政策仍可期，不过出台时机尚难判断。另有观点认为，最后一个交易日一般机构交易动机不强，公开市场暂停对市场也暂无明显影响。预计央行降准未来还是大概率事件，时间有可能在春节前后，因为届时正逢节日资金需求高峰，即便不降准，央行也要重启大规模逆回购应对短期流动性压力。

外汇市场方面，日内人民币对美元汇率中间价报 6.4936，前一日为 6.4895，

跌 41 个基点，连续第四日贬值。CNY 早盘紧随中间价小幅贬值，并与中间价一起再创四年半新低。交易员称，人民币贬值预期仍强烈，客盘购汇需求仍旺盛。但一些机构因年终盘点暂停交易，致使交易量有所萎缩。CNH 盘中下跌近 240 点，早盘曾一度在短短 45 分钟内跌逾 140 个点，报 6.5820。下午又短线快速拉涨 200 点，重现昨日走势。

消息人士称，中国央行已经对部分外资银行下令暂停对人民币即期头寸进行清算。中国央行此举旨在进一步堵住

套利渠道，阻止投机者套利，即使这种交易可以帮助缩小汇差。回顾自从 8 月 11 日中国意外宣布允许人民币贬值之后，离岸和在岸人民币汇差总体出现扩大趋势，圣诞节之后价差进一步增大，一度达到 2% 以上。2015 年的年末行情没有像人们预想的那样平淡，不过有分析认为，短期人民币已接近底线，明年可能会在 6.5-7 之间波动。

以上仅供参考，谢谢！祝大家新年快乐！

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。