

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20151230】两地汇差持续扩大

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2015/12/30

银行间市场周三资金整体宽松局面依旧，供给较充足，其中隔夜利率变动不大，14 天有所下行。交易员称，虽临近年末但资金融出较多，跨年需求亦暂告一段落，预计短期内偏松格局不会有变。不过下周一（1 月 4 日）有可转债缴款，故预计明日短期资金需求略有升温，但流动性宽裕下无需担忧资金紧张。

元旦前仅余两个交易日，受国债期货下跌影响，中国银行间债市今日早盘买气稍退，现券收益率和利率互换(IRS)均出现反弹。二级市场上，剩余期限约 9.80 年的国债 150023 券早盘开在 2.85%/2.795%，午盘后继续小幅下探，最新报价在 2.83%/2.82%；剩余期限为 9.70 年的国开债 150218 券早盘开在 3.125%/3.11%，午盘后小幅回升，最新报价在 3.15%/3.145%。另外，中金所五年期国债期货主力合约 TF1603 尾盘收报 100.78 元，较上日结算价下跌 0.04%；

10 年期国债主力合约 T1603 收报 100.15 元，较上日结算价下跌 0.12%。交易员称，目前机构对债市向好的判断未改，只是需要时间整固消化本月以来收益率过大跌幅，早盘长短端收益率都有点反弹。在偏弱市况下，仍有基金、农联社等机构主动择券入场购债，显示整体看好趋势犹存。另有分析指出，若元旦后市况疲态不改，加之利率债供给恢复，可能引发更多获利盘止盈了结，年底前谨慎操作料更保险。

外汇市场方面，日内人民币对美元汇率中间价报 6.4895，前一日为 6.4864，跌 31 个基点。早盘在岸与离岸人民币价差扩阔至逾 1000 个基点的高位，其中在岸价格低于中间价 10 余点，交投于 6.4908 元附近；离岸则进一步延续近几日跌势，交投于 6.5937 元附近，创 2011 年 1 月来新低，三天累计下跌逾 500 点，或创 12 月 10 日来最大三日跌幅。

消息人士表示，目前境内外价差水平可能正逼近央行底线，今日中国央行暂停了个别外资行跨境及其参加行的境内外汇业务，时间至 3 月底；该措施被认为是央行稳定人民币汇率努力的一部分。近期在岸与离岸价差较大，如果从事套利交易将获利丰厚，央行此举旨在

进一步堵住套利渠道。尽管随着人民币国际化加深，央行减少对外汇市场的管制和干预已成趋势，而短期的市场波动并不意味着人民币中长期趋势的改变，中国或借助年底圣诞及邻近元旦假期市场交投清淡之际释放人民币贬值压力。

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。