市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160530】中间价重挫近 300 点

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/30

央行公开市场今日进行 650 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 650 亿，完全对冲到期量；今日 shibor 利率长端几无变动，隔夜期限报 2.0020%，较上一交易日上涨 0.1 个基点，7 天品种报 2.3340%，较上一交易日上涨 0.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8460%，较上个交易日持平，3 个月 shibor 报 2.9455%，涨 0.35 个基点，6 个月及以上品种均与上个交易日持平。今日银行间市场延续均衡态势，资金面相对宽松，机构融出较为充足。上周央行公开市场继续小幅净投放，资金面稳中偏松；本周横跨 5、6 月，月末最后两天仍会有部分所得税的汇算清缴，不过目前资金整体供给充足，资金面平稳偏松。进入 6 月，一方面随着央行宏观审慎评估体系 MPA 对商业银行考核的临近，可能再次引起资金面结构性紧张；另一方

面，近期美联储加息加息预期加强，人民币贬值压力加大，外汇占款流出可能有所加速，基础货币供应量将不断降低，两方面共同影响下，六月资金面难以过分乐观。

今早招标的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息债中标利率分别为 2.5834%、3.0188%、3.2168%、3.5072%、3.4946%，全场倍数分别为 2.59、4、2.79、2.62、5.33 倍，边际倍数分别为 2.14、2.86、2.91、3.78、1.1 倍，其中，7 年期和 10 年期中标利率出现倒挂；整体而言，今日招标的农发行固息债招标结果一般，其中 1 年期、7 年期中标利率高于市场预期，3 年期、5 年期、10 年期接近预测区间上限，投标倍数总体较好，机构投资意愿较好，但相对谨慎。今日国债期货走势偏弱，高开低走，10 年期国债期货主力合约 T1609

收盘收 98.930 元，跌 0.13%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 100.165 元，跌 0.05%。今日现券并未受周末银行间债市进一步对外开放消息的提振，走势依旧偏弱，收益率窄幅波动，小幅走高，截止到目前，剩余期限 9.89 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.3475%/3.3425%；剩余期限 9.94 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.99%/2.97%。5 月 27 日，央行上海总部根据中国人民银行公告（2016）第 3 号的规定，制定并公布实施《境外机构投资者投资银行间债券市场备案管理实施细则》，同一时间，国家外汇管理局发布了《国家外汇管理局关于境外机构投资者投资银行间债券市场有关外汇管理问题的通知》。通知和细则进一步推进银行间债市对外开放，境外机构投资者应通过结算代理人办理外汇登记，不设单家机构限额或总限额。总体而言，债市对外开放对债市构成利好，但是由于影响偏长期且市场预期已有一定反映，因此，并无引起较大的波澜。随着进入 6 月，降杠杆、美联储加息、利率债供给压力等风险尚未落地，而 5 月的宏观经济也难以出现断崖式下滑，预计经济走势仍在市场预期范围之内，同时 6 月受 MPA 和外汇占款流出等影响，资金面也难言乐观；尽管当前市场投资需求较高，

而标的资产较少，且债券依旧是较为安全的避风港；但是依然预计二季度债市维持震荡盘整格局。

今日人民币兑美元中间价报 6.5784，大幅下调 294 个基点，至 2011 年 2 月以来最低。今日在岸人民币兑美元早盘快速走贬，随后窄幅波动，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5825 元，较上个交易日日盘收盘价跌 228 点，跌破 6.58 关口；离岸人民币兑美元早盘快速走贬，随后横盘震荡，目前报 6.5904 元，日内跌约 131 个基点，离岸在岸汇差目前在 75 点附近。今日美元指数冲高回落，最高逼近 96 关口，现报 95.78，涨 0.04%。今日中国外汇中心公布数据显示，上周五，人民币汇率指数终止 2 连升，小幅回落，其中，CFETS 人民币汇率指数报 97.20，较上周五跌 0.15；参考 BIS 货币篮子人民币汇率指数报 98.43，跌 0.24；参考 SDR 货币篮子人民币汇率指数报 96.35，跌 0.04。目前，在岸人民币兑美元汇率距离年初高点 6.6042 仅有一步之遥，预计短期人民币汇率依旧承压，海外空头可能再袭离岸人民币市场。原中国人民银行顾问余永定周五晚称，中国应当允许人民币兑一篮子货币在较大的区间内波动，至少 20%，如此，人民币下行压力将会缓解。

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。