

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20160118】资金供给稍显紧俏

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/01/18

银行间市场周一主要回购利率虽多回落，但资金供给仍显紧俏。虽然上周五央行中期借贷便利投放驰援，但在缴税因素扰动下流动性仍未明显松动，隔夜供不应求。致机构需求向七天品种延伸，相较之下非银机构拆借更为不易。交易员认为，央行对境外金融机构境内存放上缴存准，令机构对未来大行资金一定程度供给减少心存疑虑；同时央行新增 28 天逆回购询量，短期降准步伐或延缓，随着年底跨节渐近，市场谨慎情绪升温。

银行间债市周一盘中现券及国债期货齐走弱，剩余期限 9.65 年的国开活跃券 150218 收益率最新报在 3.0425%，上周五尾盘为 3.0250%/3.0001%。中国金融期货交易所五年期国债期货主力合约 TF1603 尾盘收报 100.84 元人民币，较上周五结算价跌 0.19%；10 年期国债主力合约 T1603 收报 100.28 元，较上周五结

算价跌 0.33%。交易员表示，早盘来自外资银行的卖压渐增，应是筹钱上缴准备金的压力所致；短期流动性仍面临一定的不确定性，不过央行公开市场本周新增 28 天逆回购需求申报，应也是准备随时向市场施以援手。未来预计 CNH 存准新规的影响虽不可避免，但总体看持续时间不会太长，目前看市场最为关切的还是央行的态度。

外汇市场方面，据中国外汇交易中心公布的最新数据显示，今日人民币汇率中间价为：人民币对美元汇率中间价为 6.5590，较前一交易日上升 47 个基点，创 12 月 21 日以来最大上调幅度。市场重回僵持走势，早盘成交量还不足上周五半日成交的 1/3。离岸人民币（CNH）早盘因此大幅上涨逾 300 点，与在岸价差回到 100 点子以内。

2016 年 1 月 16 日，一则消息对人民币汇率影响甚大：中国央行宣布，自 1

月 25 日起对境外金融机构境内存放执行正常存款准备金率，这被海外媒体称为“打击人民币离岸空头之举”。中国央行也颇为严肃地表示，这一新政有助于抑制跨境人民币资金流动的顺周期行为，从而维护金融稳定。分析认为，此前准备金率设定为零是出于人民币国际化和发展离岸市场的考虑，但现在为了人民币的稳定，甚至是金融市场的稳定，执行正常存款准备金率是对外汇市场波动过程中一个具有能动性的举措。征收准备金率对整个市场的流动性将有更加系统、全面的管理。同时，中国总理李克

强上周五表示，中国无意通过货币竞争性贬值刺激出口，人民币汇率也不存在持续贬值的基础。评论文章称，在一个越来越市场化的环境下，汇率波动实属正常。特别是对于一个资本账户逐步开放的市场，不管是机构还是普通投资人都要学会适应这种汇率的起伏。

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。