

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20160608】节前市场呈现窄幅震荡

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/06/08

银行间市场周三七天回购利率因跨越端午小长假小涨，但丝毫无碍资金宽松局面。分析称，央行公开市场虽然小幅回笼，但是周二逾两千亿的MLF流动性投放，场内资金供给充沛，隔夜出资产减点机构不在少数，7天期品种则因非银机构需求攀升而价格略走升。

银行间债市周三盘中现券及国债期货均波动甚微。5月贸易数据虽整体比预期略好，但整体仍未摆脱弱势，对市场心态影响有限；此外国债和进出口行新债密集招标，定位亦无意外，同样预示短期内债市胶着走势难改。剩余期限近10年的国开债160210券最新报价在3.345%/3.34450%，与周二尾盘基本持平。剩余期限近10年的国债160010券最新报价在3.0075%/3.0025%，周二尾盘为3.01%/3.0050%。中国金融期货交易所五年期国债期货主力合约TF1609尾盘收报

100.19元人民币，较周二结算价跌0.09%；10年期国债主力合约T1609收报98.94元，较周二结算价跌0.03%。

分析指出，以美元计5月贸易数据中进口不错，但出口表现相对低迷，显示经济仍未出现明显起色，数据公布后现券基本不为所动。中国海关总署周三公布，以美元计价5月出口同比下降4.1%；进口同比微降0.4%，媒体调查预估中值分别为下降3.6%和下降6%。5月贸易顺差为499.8亿美元，预估中值为580亿美元。一级市场方面，利率债招标密集，特别是上午两期国债和两期口行债招标结束时间仅相差5分钟，不过从结果看均未超出预期。上午率先招标的进出口行一年和10年期固息债，中标收益率分别为2.6281%和3.4850%，对应投标倍数3.49倍和5.14倍。紧随其后的两年和五年期固息国债，加权中标收益

率分别为 2.5628%和 2.7744%，稍高于此前市场预测均值 2.55%和 2.76%。

外汇市场方面，继昨日[人民币对美元汇率](#)中间价贬值 121 点之后，今日[人民币对美元汇率](#)中间价升值 25 点，报 6.5593。分析认为，中国 5 月[外汇储备](#)在连续两个月增加后掉头向下，创下 2011 年 12 月份以来的新低，但数据并未全面恶化，结合结售汇、贬值预期以及汇率新逻辑来看，汇率贬值预期有再现的迹象，但本轮的贬值压力是可控的。虽然下半年对于人民币的贬值不可掉以轻心，但这轮贬值压力的可控性将会强于过去两拨高峰，不必过度恐慌。多名银行外汇交易主管表示，随着央行提高政策透明度和加强与市场沟通，市场参与者对人民币汇率形成机制的理解更为深入。5 月以来尽管受外部因素影响，人民币对美元汇率有所贬值，但市场预期

仍保持了相对稳定，人民币汇率根据市场供求变化自发调节、双向浮动的特征更加明显，外汇市场运行总体较为平稳。

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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://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。