

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160121】流动性紧张料会维持

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/01/21

今日，银行间市场资金面在央行巨量逆回购以及国开行为主的大行融出帮助下略有好转，其中隔夜改善较为明显，但跨春节等较长期品种改善不大。交易员称，季节性因素叠加下周一离岸人民币缴准新规的实施，市场整体流动性紧张状况料仍会维持，需关注央行会否出台更多缓解措施。

银行间债市早盘现券在略走弱后回稳，国债期货亦震荡走强。剩余期限近10年的国债活跃券150023最新收益率报价为2.80%/2.78%，周三尾盘为2.81%/2.78%。一级市场方面，进出口银行上午招标的三年和五年期固息增发债中标收益率为2.7356%和2.9701%，同时招标的10年期增发债中标收益率为3.2098%；三期债对应投标倍数分别为3.69倍、2.60倍和3.49倍。交易员表示，进出口行新债如果考虑返费因素，与二级市场水平相差不大，倍数也属尚

可。

今日中国金融期货交易所五年期国债期货主力合约TF1603收报100.86元人民币，较周三结算价涨0.09%；10年期国债主力合约T1603收报100.36元，较周三结算价涨0.17%。交易员指出，相较于本轮资金面的紧势，现券表现不弱，10年期利率债累计升幅仅有几个基点，属于温和调整，表明当前配置需求仍有支撑；不过资金面的隐忧仍未远去，特别是央行迟迟不愿降准的态度，是否会产生累加效应，导致市场预期转变，还是需要重点关注。现券的相对坚挺主要还是因为市场对今年的风险因素预期较为谨慎，而债券特别是利率债以及高评级信用债作为少有的避险工具，依旧是资金追逐的重点；不过降准一直不来，央行态度有些捉摸不定，近期这仍是市场最主要的不确定因素。

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 6.5585，较前一交易日上调 7 个基点。离岸人民币开盘后一度涨逾 100 点，最高涨至 6.5967 元，后受央行释放 4000 亿人民币流动性影响而基本回吐全部涨幅；在岸人民币基本维持平稳走势，开盘报 6.5782 元，现报 6.5795 元；两地价差由 200 点左右现扩大至逾 300 点。前两天规模较大的流动性操作后，整体资金面还是比较紧张，央行通过短期流动性操作来抚平市场波动。目前维稳人民币汇率是最主要的目标，面对资本流

出压力，央行不愿意直接降准，估计此次 4000 亿逆回购规模约相当于降准 35 个基点所释放的流动性。市场对资金的需求仍然很大，预计春节前降准概率为 70%。也有分析人士表示，要避免人民币贬值造成更严重的危害，中国就必须放弃人民币盯住美元。人民币盯住美元毫无意义，世界需要的是一种盯住一篮子货币的相对稳定的货币。

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。