

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20160419】资金面趋于紧平衡

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/04/19

央行公开市场今日进行 900 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 600 亿，净投放 300 亿；此外有 MLF 到期 3280 亿，今日 shibor 利率全线上涨，隔夜期限报 2.0040%，较上一个交易日涨 0.6 个基点；7 天品种报 2.3050%，涨 0.3 个基点；1 个月 shibor 报 2.8000%，涨 0.1 个基点，3 个月 shibor 报 2.8500%，涨 0.2 个基点。整体而言，今日银行间市场主要回购利率多继走高，大行融出少量隔夜资金，全天资金面整体比较偏紧，维持紧平衡，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。上周三，央行 MLF 操作投放 2855 亿，昨日央行再次 MLF 操作，投放资金 1625 亿，MLF 操作累计投放 4480 亿，但较本周 5510 亿 MLF 到期仍存有一定缺口。央行五日内两次 MLF 操作，意在对冲补水，并非放水，目前一季度经济回暖、通胀抬头、社融大增、货币乘数重回高点，

大规模放水必要性降低，预计未来央行降准降息概率降低。周四仍有 2230 亿 MLF 到期，预计央行仍将继续通过公开市场操作方式来投放资金以防止市场流动性突然收紧，或许近日仍有 MLF 操作。

今日发行的国开行金融债 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期中标利率分别为 2.4568%、2.9083%、3.0987%、3.4194%，全场倍数分别为 2.67、2.42、2.98、3.72 倍，边际倍数分别为 1.10、3.22、1.80、2.67 倍。整体而言，今日国开行债招标结果整体略低于二级收益率，机构配置意愿较高，长债需求较高，招标情况尚可。今日国债期货横向整理，午后震荡走高，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 99.580 元，涨 0.08%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.715 元，涨 0.04%。短期现券市场方向不明，收益率震荡整理，曲线趋于陡峭化，截止到目前，剩余期限 9.41 年的

国开债活跃券 150218 收益率报 3.43%，较上一个交易日上行 2.5 个 bp；剩余期限 9.79 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.90，与昨日持平。目前经济企稳尚未证伪，二季度新债供给增速，债市去杠杆预期冲击并未结束，信用触雷引发债券流动性风险尚未完全释放，近期尽管央行两次 MLF 操作，但是分析认为，央行仅仅意在补水，对冲流动性收紧，无意放水，降准预期进一步下降，短端利率预计维持稳定，债市短期方向不明，收益率易上难下。

今日人民币兑美元中间价报 6.4700，上调 87 个基点。人民币兑美元盘中走高，下午走强后震荡，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.4722 元，较上个交易日日盘收盘价涨约 81 点；离岸人民币兑美元震荡走强，截止目前报 6.4788 元，日内涨约 45 个基点，目前离岸在岸汇差

约 63 点。美元指数继续弱势，现报 94.39，跌 0.08%。国际清算银行最新数据显示，3 月人民币名义有效汇率指数环比连续第四个月下跌，创 2014 年 12 月以来最低；而 3 月人民币实际有效汇率指数环比创 2015 年 5 月以来最低。近期美元走势疲弱，而 3 月我国进出口数据好转、外汇储备转跌回升，我国经济基本面不断出现好转迹象，利好人民币汇率，在维持一篮子货币整体稳定前提下，人民币料趋于稳定。

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。