

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160304】内外人民币价差倒挂

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/04

央行公开市场今日将进行 500 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.25%，与上次持平，今日公开市场有 3900 亿元逆回购到期，资金净回笼 3400 亿。周一意外降准，降低准备金率 0.5 个百分点，估计释放约 7000 亿元流动性，基本对冲本周央行公开市场净回笼的 8400 亿元流动性。上周央行公开市场净回笼 800 亿元，下周有 3200 逆回购到期。今日隔夜 shibor 报 1.9500%，下跌 0.7 个基点；7 天 shibor 报 2.2950%，下跌 0.2 个基点；3 个月 shibor 报 2.8320%，下跌 0.8 个基点，连跌三日创五年新低。整体而言，今日银行间市场资金面稳定略宽松，流动性充足。各类机构均有融出，成交以隔夜、7 天期为主，预计短期资金面维持稳定，流动性无忧。

债券市场今日整体小幅下行后稳定，长短端均下行 1-2 个 bp，截止到目前，剩余期限 9.55 年的国开债活跃券 150218

收益率报 3.2075%，下跌 1.25bp；剩余期限 9.64 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.9125%，上行 1.25bp。国债期货方面，今日国债期货一路走高，午后小幅回落后继续震荡走高，10 年期国债期货 T1606 收盘报 99.085 元，涨 0.13%；5 年期国债期货 TF1606 收盘报 100.370 元，涨 0.15%。债券收益率小幅走低，但幅度比较有限。前几个交易日现券小幅调整之后，现券走势方向不明，今日早盘国债期货涨幅明显，现券追随国债期货波动，有不同程度走低。

花旗集团今日宣布，中国修改监管政策进一步向投资者开放债券市场为花旗考虑将中国债券纳入国际指数创造机会。国际债券主要有花旗全球国债指数(Citi WGBI)、摩根大通国债-新兴市场指数(JPM GBI-EM)以及巴克莱资本债券综合指数(Barclays Global aggregate index)。其中花旗 WGBI 管理资产规模最

大，若中国债券被纳入，所带来的潜在影响力亦最大。满足花旗全球国债指数的必要条件有三条：一是最低市场规模，需超过 500 亿美元；二是信用状况，国内长期信用评级需要至少为标普 A-以及穆迪 A3；三是缺乏进入障碍。

今日人民币兑美元中间价报 6.5284，较昨日调高 0.2%，创近三周最大升幅；昨日中间价报 6.5412。截止到 16:30，在岸人民币兑美元收盘报收 6.5218 元，日内涨约 210 个基点，约 0.21%。离岸市场人民币兑美元报 6.5149 元，日内跌约 80 个基点，在岸离岸人民币价差倒挂，目前约为 50 个基点。交易员称，受到美元指数再次急跌，在岸人民币交易市

场午盘一度出现美元被大量抛售。中国央行副行长潘功胜近期表示，当前人民币离岸市场不止香港一个，香港市场的规模大一点，伦敦、新加坡也有一定规模。离岸市场的发展主要依靠市场的力量，中国央行不过是为其创造合适的环境。政府并不主导市场，政府的作用是为市场繁荣制定适当的政策。

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。