

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160607】节前市场呈现窄幅震荡

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/06/07

中国银行间市场周二流动性宽松不改，资金供需两旺，部分非银机构开始提早配置跨周末资金；在资金持续偏松态势下，央行常态化询量 MLF 的消息未对资金有明显影响，但市场情绪更加乐观，年中资金面料平稳度过。分析认为，中国央行 MLF 常态化询量的消息对市场情绪上肯定还是有些积极作用的，毕竟央行的态度是想维稳的，所以短期内资金面无忧。

[银行](#)间债市今日盘中现券及国债期货窄幅震荡中略显弱，一级招标不温不火；尽管中期借贷便利(MLF)询量有望常态化的消息将使未来资金面的波动更为平缓，但这也进一步弱化了降准的可能，政策想象空间不足，债市短期料难破盘局。分析指出，为了在去杠杆的同时防止出现系统性的金融风险，“宽财政+稳货币”是较为优选的政策应对方案，这

也就意味着央行需要起到维稳市场流动性的重要作用，并且在去杠杆的大趋势下需要采用精细化操作而非“大水漫灌”的方式。从中期看，尽管基本面对市场仍有支撑，但若政策面始终没有更多推动力，现券亦很难再现趋势性走强行情，反而是市场信心逐渐消磨后，可能整体震荡偏弱。

具体市场情况来看，剩余期限近 10 年的国开债 160210 券最新报价在 3.3475%/3.343%，周一尾盘为 3.3325%/3.3310%。剩余期限近 10 年的国债 160010 券最新报价在 3.0050%/3.0025%，周一尾盘为 3.0050%/3.0025%。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 100.27 元[人民币](#)，较周一结算价跌 0.06%；10 年期国债主力合约 T1609 收报 98.955 元，较周一结算价跌 0.11%。一

级市场方面，国开行上午招标增发的五年和 10 年期固息债，中标收益率 3.1390% 和 3.3099%，此前市场预测均值分别为 3.16% 和 3.30%；两期债投标倍数分别为 5.46 倍和 3.68 倍。

今日中国人民银行兑[美元](#)中间价为 6.5618 元，较上日中间价贬值 121 点，同时人民币对[欧元](#)中间价亦贬值 122 点，虽然人民币对[日元](#)中间价大幅回升，但仍无法抵消前两个货币下跌的影响。根据外汇交易中心日内公布的人民币[中间价](#)计算得出，CFETS [人民币](#)汇率指数为 96.22，较上日下跌 0.23%，创指数发布来新低。同时，外媒测算的 SDR 篮子指数亦下跌 0.16%，至 95.64，为 2014 年底来首次跌破 96 关口。另外，BIS 篮子指数下跌 0.24%，至 97.30，与 SDR 篮子指数亦创发布来的新低。2016 年以来，

CFETS 人民币[汇率](#)指数累计下跌 4.68%，SDR 篮子指数累计下跌 3.24%，BIS 指数累计下跌 4.33%。分析称，5 月份以来尽管受外部因素影响人民币对美元双边汇率有所贬值，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、双向浮动特征更加明显，外汇市场运行总体较为平稳。中国央行 5 月初公布的今年一季度货币政策执行报告中的专栏文章中指出，目前已经初步形成了“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的人民币兑美元汇率中间价形成机制。

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。