

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20160203】离岸人民币看空升级

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/02/03

央行周三投放 14 天期、28 天期逆回购分别 400 亿和 600 亿，净投放 1000 亿。银行间市场资金面延续近期的宽松态势，流动性充足。银行间信用拆借市场仅 14 天品种的 IB0014 加权平均利率利率有小幅上升，其余品种加权平均利率均小幅下跌。交易员称，春节前市场流动性将维持稳定，利率走势平稳，并且市场交易情绪低迷，需求量较上周明显缩减。

银行间债市周三现券整体涨跌互现，分歧继续扩大，国债、国开债收益率跌多涨少，非国开收益率涨多跌少，信用债方面中票短融收益率整体小幅上涨，企业债整体收益率有小幅下跌。10 年期国债期货主力合约 T1603 收盘报 100.07 元，涨 0.13%，5 年期国债期货主力合约 TF1603 收盘报 100.62 元，涨 0.07%。交易员称，但短期内市场信心疲弱，偏空情绪仍占强势。昨日监管层或限制债市杠杆的传闻，及央行下调非限购城市首

套房贷首付比例的利空消息冲击继续发酵，而春节后有地方政府债券供给量上升的担忧，致使目前市场的供需关系将被打破，预计债市近期弱势调整势头难改。

外汇市场即期美元兑人民币周三早盘在 6.5797 附近窄幅波动，午后，美元兑人民币在 6.5799 附近波动，美元兑人民币走势平稳。交易员称，各方均认为对人民币春节前将维持横盘稳定的格局。但是今日离岸人民币大幅跳水，最低报 6.6512，创近两周最低，截止到 16:30，离岸人民币报 6.6402。今日在岸离岸最大利差在 600 点左右，美元兑人民币期权隐含波动率有持续上升趋势。同时，中国银联周三发表声明称，要求相关机构对境内银联卡购买境外保险额度进行规范。分析认为，中国可能还将采取资本管制措施缓解资本流出压力。因此，尽管节前在岸市场人民币汇率趋于稳定，

但是市场对人民币汇率长期能否维持稳定心存疑虑，普遍认为人民币仍然有贬值预期，离岸市场看空情绪再次蔓延。

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。