

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160224】流动性小幅趋紧

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/02/24

今日发改委网站刊文称，“十二五”时期和 2015 年强化了企业债券服务实体经济发展的核心定位；大力推进了改革，科学设置发债条件；并主动探索了企业债券审核制度改革。文章同时称，2016 年重点工作安排包括：一是继续扩大企业债券发行规模，提高直接融资比重；二是进一步优化债券发行管理；三是扩大创新品种债券支持范围和发行规模；四是完善债券市场信用体系建设。预计未来企业融资成本将进一步下降，企业债券发行量会不断增加，高风险高收益的信用债也将有更广的发展空间，目前不同发行人、不同等级间、不同行业间信用债收益率的分化不断加剧，反映出机构规避风险的倾向，预计债券违约将回归正常化。

今天下午中国人民银行发布 2016 年 3 号公告，鼓励境外中长期机构投资者投资银行间债券市场，可在银行间债市开

展债券现券等交易，并取消此类投资者投资银行间债券市场的额度限制。该公告促使银行间债市参与者类型和数量进一步扩容，有助于提高银行间债券市场的流动性，减轻债市波动程度。

今日央行开展了 7 天期的逆回购操作，交易量 400 亿，中标利率 2.25%，与上次持平，到期 100 亿，净投放 300 亿，明日有 3400 亿逆回购到期。今日隔夜 shibor 报 1.9560%，上涨 2.3 个基点；7 天 shibor 报 2.2950%，上涨 1.2 个基点；3 个月 shibor 报 2.9010%，下跌 2.6 个基点。整体而言，央行继续保持一定规模的逆回购续做力度，减少逆回购到期资金回笼的冲击，不过受资金回流期限错配以及月度缴税等因素影响，资金面较之前明显趋紧，此前市场宽松乐观情绪略显谨慎。

今日一级市场需求火爆，发行量大上升的同时，发债利率仍不断走低，

多只信用债发行利率发在下限，高收益信用债需求最近较为火热。但是，二级市场僵局未破，继续震荡调整，国债期货也窄幅震荡整理。截止到目前，剩余期限 9.56 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.1650%，上涨 1.75bp；剩余期限 9.66 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.9000%，上涨 1.25bp。国债期货方面，10 年期国债期货主力合约 T1603 收盘报 100.45 元，跌 0.005%；5 年期国债期货主力合约 TF1603 收盘报 100.86 元，跌 0.03%。近段时间债券收益率面临上行压力，下行空间也十分有限，市场情绪比较谨慎，机构偏好债券配置而非进行交易，预计债券市场近期无大波动，短期内收益率难有向下动力，震荡调整的行情还将延续。

外汇市场，今日人民币兑美元中间

价报 6.5302 元，较前一日下调 29 个基点。截止到 16:30，在岸人民币兑美元收盘报 6.5326 元，日内涨约 60 点。离岸人民币市场流动性紧张情绪进一步缓减，香港隔夜离岸人民币银行同业拆放利率下跌 166.85 个基点至 2.81%，七天期下跌 61.4 个基点至 4.46%；3 个月期跌 51 个基点至 4.73%。截止到 16:30，离岸市场人民币兑美元报 6.5363 元，日内涨约 30 个基点。

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。