

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160512】两岸汇差持续扩大

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/12

央行公开市场今日进行 500 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 1300 亿，央行资金操作继续净回笼 800 亿；今日 shibor 利率多走高，隔夜期限报 2.0000%，较上一交易日上涨 0.1 个基点，7 天品种报 2.3250%，较上一交易日上涨 0.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8350%，跌 0.3 个基点，3 个月 shibor 报 2.8955%，涨 0.15 个基点。整体而言，尽管今日央行近几日净回笼资金，但是银行间市场资金面仍维持平衡，流动性整体宽裕，早盘即有大行、股份制融出隔夜资金，银行间市场成交仍以隔夜、7 天为主。近期银行间市场资金净回笼对流动性影响较小，预计未来央行维护资金面稳定态度不变，仍将采用逆回购+MLF+SLF 等多种工具，但货币政策更趋于稳健以及定向精准，以调整信贷结构，助力供给侧改革。

今早发行的 3 年期进出口行浮息债中

标利率为+13bp，全场倍数为 3.01 倍，边际倍数为 1.45 倍；发行的 5 年期、10 年期进出口行固息债中标利率分别为 3.1677%、3.4528%，全场倍数分别为 3.48、5.04 倍，边际倍数分别为 1.22、2.53 倍。今日下午发行的 10 年期、20 年期国开行固息债中标利率分别为 3.2414%、3.9157%，全场倍数分别为 3.47、4.84 倍，边际倍数分别为 2.86、2.53 倍。整体而言，今日招标的进出口行固息债全场倍数较高，中标利率接近市场预测区间下限，机构配置意愿较好；进出口浮息债招标结果一般，中标利率高于市场预期。今日招标的国开债招标结果一般，10 年期中标接近预测区间上限，20 年期中标利率低于预测区间下限，机构长债需求较高。今日国债期货高开高走，走势强势，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 100.500 元，涨 0.24%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报

101.205 元，涨 0.10%。今日现券与国债期货走势基本一致，整体偏强，国债窄幅波动，金融债收益率小幅下行，国债期货交易结束后，金融债收益率有所反弹。截止到目前，剩余期限 9.90 年的国开债活跃券 160210 收益率报

3.275%/3.27%；剩余期限 9.72 年的国债活跃券 160004 收益率报 3.275%/3.27%。4 月社会融资规模等金融数据公布在即，国务院副总理张高丽昨日表示，中国 4 月 M2 增长较 3 月有所放缓，市场情绪稍有回暖，部分机构对赌 4 月金融数据较 3 月有大幅回落，债市收益率小幅下行。其中，前期国开债等金融债跌幅较大，近两日债市收益率修复明显，相较于国债，金融债的收益率下行幅度更大。短期，现券情绪总体偏强，但是随着 4 月金融数据以及宏观经济数据的发布，仍需警惕实际数据与预期之间的偏差，目前情绪仍有所反复，建议切勿过分乐观。

今日人民币兑美元中间价报 6.4959，大幅上调 250 个基点。今日中间价公布后，在岸人民币兑美元早盘迅速走强，随后窄幅震荡，午后吐回涨势，不断走贬，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘

报收 6.5122 元，较上个交易日收盘价跌约 2 点；离岸人民币兑美元同样不断走贬，目前报 6.5409 元，日内跌约 130 个基点，目前离岸在岸汇差继续扩大至为 294 点。今日美元走势偏强，美元指数震荡走高，现报 93.93，涨 0.10%。5 月份以来，美元持续反弹，人民币兑美元中间价不断下调，五月至今累计下调 370 点，离岸与在岸价差由 4 月底的数十点，不断扩大至 300 点，周初汇差一度逼近 400 点，持续较大价差将加重人民币的贬值预期。市场预计如若两岸汇差进一步扩大，央行料将采取一定行动以缩窄汇差，避免人民币看空情绪升级。

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。