

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160106】离岸人民币再续跌势

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/01/06

银行间市场周三回购利率涨跌互现，供需情况较周初明显好转。部分大行已从周初的融入转向融出，只是规模相对有限，而城商行资金融出量已基本恢复正常水平；总体来说市场供需较为平衡，平头寸难度不大。交易员称，逆回购加量使市场信心恢复，人民币汇率大幅走贬虽为隐忧，但暂时不足为虑，市场流动性如有波动，央行预计还将主动维稳。

银行间债市今日早盘现券收益率稳中微跌，剩余期限 9.68 年的国开债 150218 券最新报价 3.16%/3.155%，周二尾盘为 3.235%/3.205%。财政部上午招标的 1 年和 10 年两期国债，中标利率分别为 2.32% 和 2.8607%，均低于此前 2.35% 和 2.89% 的预测均值。同时，中国金融期货交易所两个期限主力合约均结束连跌转为上涨。其中五年期国债期货主力合约 TF1603 尾盘收报 100.62 元，较周二结算价上涨 0.24%；10 年期国债主力合

约 T1603 收报 100.02 元，较周二结算价升 0.36%。

交易员称，短期来看，人民币汇率走势依旧是影响现券表现的重要因素，值得继续关注；不过在经济未能回暖的大背景下，收益率出现大幅反弹预计也不现实。中金公司最新报告称，中国汇率贬值与很多新兴市场国家不同，不会引发普遍的资产价格下跌，更不会因此推动利率上升。报告预计 2016 年利率会降，债券牛市仍未结束，投资者宜坚定持有，新增资金可以继续配置。

外汇市场方面，据中国外汇交易中心公布的最新数据显示，今日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.5314 元，较上一个交易日下调 145 个基点，创 2011 年 4 月以来新低。新年的前三天，人民币中间价已经累计贬值 378 个基点。今日在岸汇率报 6.55 左右，离岸跌破 6.70 关口，甚至一度逼

近 6.72，两岸价差扩大至逾 1650 点，今年以来，离岸人民币已经贬值超过了 1.6%。

对于近期外汇市场的剧烈波动，有业内人士做出展望认为，开年人民币汇率出现异常波动，主要受到新年伊始个人集中购汇、经济疲软、市场悲观情绪宣泄等多重因素叠加冲击，不应也不可能成为常态。在内外因素作用下，人民币兑美元汇率有一定贬值的压力，货币

当局对人民币汇率波动的容忍度也在提高，但人民币不具备大幅贬值基础，且在单一方向上的异常波动仍将面临干预，未来人民币对美元更可能呈现渐进有序贬值，对一篮子货币仍有望保持基本稳定。

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。