

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160223】人民币中间价大幅下调

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/02/23

银监会相关负责人日前坦承，受经济下行压力影响，不良贷款后续仍面临较大的上升压力，信用风险管控压力加大。但同时银行业应对不良风险“有准备”也“有措施”：一方面，风险抵补能力仍保持稳定，“以丰补歉”准备较充足；另一方面，监管层已明确今年将出台多项措施，进一步提升银行业的风险损失吸收能力。

财政部等四部委今日发文规范土地储备和资金管理，将合理确定土地储备总体规模。避免由于土地储备规模偏大而形成土地资源利用不充分和地方政府债务压力。同时，自2016年1月1日起，各地不得再向银行业金融机构举借土地储备贷款。地方政府应合理安排年度用于土地储备的债券发行规模和期限。清理压缩现有土地储备机构。各类城投公司等其他机构一律不得再从事新增土地储备工作。

今日央行开展了7天期的逆回购操作，交易量1300亿，中标利率2.25%，与上次持平，到期3900亿，此外还有500亿国库现金定存到期，今日市场资金净回笼3100亿。今日隔夜shibor报1.9330%，下跌0.1个基点；7天shibor报2.2830%，与上一交易下跌0.3个基点；3个月shibor报2.9270%，下跌2个基点。整体而言，在央行的呵护下，银行间市场资金面稳定，流动性充足。

债券市场延续前期震荡调整。截止到目前，剩余期限9.56年的国开债活跃券150218收益率报3.1475%；剩余期限9.65年的国债活跃券150023收益率报2.8875%，5年期AAA级中票短融涨约27个bp，5年期AAA级企业债跌约4个bp。国债期货方面，10年期国债期货主力合约T1603收盘报100.405元，跌0.04%；5年期国债期货主力合约TF1603收盘报100.865元，涨0.05%。宏观经济基本

以及近几日债券市场的焦灼都显示出，短债收益率下行空间有限，长债收益率面临上行压力，债券收益率曲线呈现陡峭化，但我国经济并没有明显出现企稳的信号，市场情绪偏谨慎，主要跟随国债期货走势，预计债券市场震荡调整的行将还将延续。

外汇市场，今日人民币兑美元中间价调降，中间价报 6.5273 元，较前一日下调 108 个基点，创六周最大跌幅。截止到 16:30，在岸人民币兑美元收盘报 6.5264 元，日内跌约 70 点；离岸人民币流动性进一步缓解，隔夜离岸人民币拆借品种较前一交易日下跌 54.5 个基点报 4.4775%，7 天离岸人民币拆借品种下跌 38.8 个基点报 5.0695%，离岸人民币兑

美元报 6.5344 元，日内跌约 60 个基点。外管局今日下午公布数据显示，1 月银行结售汇逆差 3568 亿元（等值 544 亿美元），其中银行代客结售汇逆差 4548 亿元。1 月境内银行代客涉外收付款逆差 3654 亿元（等值 558 亿美元）。1 月银行结售汇逆差较上月有所收窄，为连续第七个月逆差。1 月银行结售汇逆差连续收窄，说明人民币贬值情绪得到缓和。

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。