

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160108】CNY 中间价结束八连跌

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/01/08

中国银行间市场周五主要回购利率多数下行。交易员表示，受益于本周逆回购放量及年初存款回流，大行、城商等各类机构不乏融出，融资需求多可快速得到满足；市场对央行持续维稳境内资金面抱有乐观预期，不过仍密切关注汇率方面的间接影响。

今日银行间债市现券追随国债期货维持暖意，利率债收益率小跌。剩余期限 9.68 年的国开活跃券 150218 最新报价在 3.105% 附近，周四尾盘为 3.14%/3.12%。五年期国债期货主力合约 TF1603 尾报 100.76 人民币，较周四结算价涨 0.20%；10 年期国债主力合约 T1603 收报 100.24 元，较周四结算价涨 0.38%。另外，因流动性宽松，加之新的贴现国债招标方式更有利于投资者，上午三个月期贴现国债投标倍数超过 4 倍，需求向好。资金面恢复正常而消息清淡，现券自身方向性不强，多数时间在跟风期

货。交易员称，与波动巨大的股市、汇市相比，债市总体走势较为稳定。同时在人民币贬值压力情况下，降准预期依旧存在。除流动性恢复宽松外，今年开始，贴现国债招标方式由美国标改为更有利投标人的混和标，应该也是帮助提升热情的原因之一。

外汇市场方面，据中国外汇交易中心公布的最新数据显示，今日人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.5636 元，较上一个交易日上调 10 个基点。中间价结束连续 8 个交易日连续调低的弱势，较周四收盘价回调约 300 点。交易员称，由于客盘买需依然强劲，开盘大涨逾 200 点后人民币迅速回吐涨幅，并在大行卖压之下持稳。离岸人民币 CNH 亦震荡走升，两地价差维持近 1,000 点。

分析认为，最近人民币贬值加快是币制改革加快的结果；在资本账户开放的情况下，人民币快速贬值是避免过度

消耗外汇储备的最有效手段。面对导致人民币汇率异常波动的一些投机炒作势力，央行有能力保持人民币对一篮子货币在合理均衡水平上的基本稳定。当然，人民币汇率加速贬值令资本外流压力有增无减。据消息人士透露，中国国家外汇管理局部分分局近日窗口指导辖内银

行，要求加强银行代客售付汇业务监管，控制 1 月售汇总量，以加强企业和机构等蚂蚁搬家式购汇管理。

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。