

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160519】美联储偏鹰人民币承压

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/19

央行公开市场今日进行 850 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 500 亿，净投放 350 亿，此外有 475 亿 MLF 到期；今日 shibor 利率涨跌互现，隔夜期限报 2.0100%，较上一交易日下跌 0.1 个基点，7 天品种报 2.3310%，较上一交易日下跌 0.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8370%，跌 0.2 个基点，3 个月 shibor 报 2.9273%，涨 0.46 个基点。今日银行间市场延续均衡态势，午后资金面进一步宽松，早盘隔夜、七天回购加权平均利率均有所下行，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。央行今日资金净投放，大行供给较足，流动性趋于稳定，但下周有千亿 MLF 到期，月底有针对上年度企业所得税的汇算清缴，资金面料有所波澜。

今早发行的 1 年期、5 年期、10 年期进出口行固息债中标利率分别为 2.5693%、

3.2276%、3.5401% 倍，全场倍数分别为 2.97、3.24、5.74 倍，边际倍数分别为 1.76、6.57、1.77 倍。今日下午招标的 10 年期、20 年期国开行固息债中标利率分别为 3.3553%、3.9421%，全场倍数分别为 3.77、3.88 倍，边际倍数分别为 5.97、5.03 倍。整体而言，今日招标的进出口行固息债招标结果尚可，中标利率总体符合市场预期，不过机构投资意愿较强，特别是 10 年期投标倍数较高，表明机构对长债的需求较高。下午招标的国开行固息债招标结果一般，其中，10 年期中标利率高于预期区间上限，20 年期中标利率接近预测区间上限，投标倍数尚可。今日国债期货走势依然偏弱，早盘低开，随后反弹收高，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 99.980 元，涨 0.00%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.890 元，涨 0.03%。

今早美联储公布 4 月 FOMC 会议纪要，6 月加息预期升温，债市面临一定不确定性。今日现券维持颓势，十年国开收益率早盘直接跳升 3-4BP，随着国债期货止跌反弹，现券逐渐企稳，截止到目前，剩余期限 9.89 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.375%/3.37%；剩余期限 6.83 年的国债活跃券 160006 收益率报 2.99%/2.97%。之前向央妈求助的中城建集团今日不同意关于债券持有人要求的为相关债券提供信用增进措施，和增加交叉违约条款的议案，信用违约风险逐步积累。目前处于数据真空期，而二季度债券供给压力不减，昨日债市降杠杆风险打压债市，今日再受美联储加息预期的影响，目前临近月末，资金面冲击尚未完结，现券弱势格局短期料延续。

今日人民币兑美元中间价报 6.5531，大幅下调 315 个基点，为 2 月 1 日以来最弱。今日中间价公布后，在岸人民币兑美元快速走贬，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5440 元，较上个交易日日盘收盘价跌约 87 点；在岸、离岸

人民币兑美元今日走势出现分歧，离岸人民币兑美元不断走强，目前报 6.5638 元，日内涨约 135 个基点，目前离岸在岸汇差在 193 点附近。今日美元继续走强，现报 95.20。今日凌晨，美联储发布 4 月 FOMC 会议纪要，会议纪要显示如果未来数据显示美国经济在改进，6 月会议上加息是合适的。此次会议纪要整体偏鹰派，考虑到去年 12 月加息前，11 月 FOMC 会议纪要同样由鸽转鹰，市场对美联储 6 月加息的预期急剧攀升。短期美元走强趋势强烈，人民币兑美元承压，预计短期人民币贬值压力延续，人民币兑美元维持大范围的双向波动，汇率弹性进一步增强。

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。