

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160524】国开招标较好提振情绪

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/24

央行公开市场今日进行 650 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 150 亿；今日 shibor 利率多上涨，隔夜期限报 2.0020%，较上一交易日下跌 0.2 个基点，7 天品种报 2.3300%，较上一交易日持平，1 个月 shibor 报 2.8420%，涨 0.2 个基点，3 个月 shibor 报 2.9330%，涨 0.3 个基点。今日银行间市场资金面均衡偏松态势不改，流动性宽裕，大行等机构融出较为充足，主要回购利率整体保持平稳，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。今日央行公开市场继续小幅净投放，资金面稳中偏松；临近月末央行继续谨慎呵护流动性，企业税款汇算清缴等因素对资金面扰动有限，预计月末资金面或有小幅波动，但整体趋于平稳。

今早招标的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期国开行固息债中标利率分别为

2.5027%、2.9331%、3.1686%、3.4143%，全场倍数分别为 4.6、5.58、4.09、3.58 倍，边际倍数分别为 10.27、1.73、2.19、1.70 倍；整体而言，今日招标的国开行固息债招标结果较好，1 年期、3 年期、5 年期中标利率均低于预测区间下限，投标倍数较好，机构配置意愿较强。今日国债期货早盘震荡，临近午盘，受一级招标结果提振，各合约价格逐渐走强，截至收盘，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 100.090 元，涨 0.05%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 101.070 元，涨 0.12%。在一级情绪高涨以及国债期货走强的共同影响下，今日现券震荡走强，10 年国债收益率下行约 1BP，10 年国开收益率下行约 4 个 BP，截止到目前，剩余期限 9.87 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.325%/3.315%；剩余期限 9.69 年的国债活跃券 160004

收益率报 2.93%/2.89%。人民日报海外版今早评论称，供给侧改革不是不需要需求侧改革，中国经济结构转型需供给、需求两端发力。彭博违约风险模型显示，截至 5 月 23 日，106 家有 AAA 级债券发行在外的 A 股上市公司中，有 57% 的发行人未来一年面临的违约风险堪比国际市场上的垃圾债发行人。之前统计数据显示，今年二季度，大量低评级债券集中到期，触雷风险陡增。目前降杠杆、美联储加息、供给压力、信用违约释放等多种不确定因素袭扰债市，尽管二季度以来各类指标显示宏观经济有明显的下滑，但是短期依然缺乏明显做多或做空的动力，二季度利率债料难逃偏弱整理的格局，而信用债料延续承压态势，现券市场仍需维持谨慎。

今日人民币兑美元中间价报 6.5468，小幅下调 13 点。今日在岸人民币兑美元走势偏弱，早盘横盘整理，午后震荡走贬，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5567 元，较上个交易日日盘收盘价跌 48 点；离岸人民币兑美元今日继续横盘震荡，目前报 6.5646 元，日内跌约

29 个基点，离岸在岸汇差继续缩窄，目前在 80 点附近；美元总体偏强，美元指数早盘小幅走高，午后快速拉升，现报 95.49，涨 0.27%。今日港交所与汤森路透签订协议，两家公司将联合设计全球首个可交易人民币汇率指数，该指数将在 6 月 23 日推向市场。此外港交所宣布，5 月 30 日将推出四款现金结算人民币期货，包括欧元兑人民币（后均指离岸人民币）、日元兑人民币、澳元兑人民币以及人民币兑美元。随着美元加息临近，人民币汇率有望延续宽幅震荡，短期人民币兑美元汇率或有所承压，但是本周以来，离岸与在岸人民币对美元价差收窄至 100 点以内，在一定程度上帮助缓解人民币贬值预期。

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。