

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160215】节后首日人民币开门红

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/02/15

银行间市场周一拆借利率涨跌互现，其中短期需求较多。今日非银金融单位的参与，使得隔夜、7 天、14 天品种有小幅上涨，但是长端利率有一定幅度的下跌。整体而言，今日银行间市场资金面宽松，流动性充足。接下去两周逆回购的集中到期，预计短期央行仍将延续 1 月的流动性管理模式，以逆回购为主，并配合 MLF 等其他工具来缓解市场可能出现的资金面紧张问题。但是央行不能一直使用短期工具来替代长期工具，降息或降准仍有实施的必要性。

虽然说昨日央行放开柜台投资者的消息对债市是利好，但目前个人投资者可参与规模还比较小，且需要一定时间的酝酿，因此，放开柜台投资者暂时对银行间债市的影响不大。上一交易日，债市随海外债市走出补涨行情，现券走暖。但是，昨日债券暖意不及预期，以及对节后央行货币政策的忧虑，今日债券市

场出现小幅反弹，截止到 16:30，剩余期限 9.57 年的国开债活跃券 150218 收益率最高报 3.2000%，目前收益率报 3.0650%；剩余期限 9.67 年的国债活跃券 150023 收益率最高报为 3.0198%，目前收益率报 2.8350%，上涨约 3 个基点。10 年期国债期货主力合约 T1603 收盘报 100.7 元，涨 0.4%；5 年期国债期货主力合约 TF1603 收盘报 101.015 元，涨 0.25%。

今天上午中国海关总署公布的数据显示，中国 1 月以美元计价的出口额同比下降 11.2%，进口额下降 18.8%，大幅低于市场预期。同时，贸易顺差则扩大至 633 亿美元，创历史之最。中国继续保持了较大的经常账户顺差，缓解了资本外流以及人民币继续贬值的担忧，在岸和离岸人民币双双大涨，两地汇差收窄至 100 点以内，其中，在岸人民币即期汇率上涨至今年以来最高水平，截止到今天

16:30，人民币兑美元报 6.4944，跌破 6.5 整数位，离岸人民币报 6.4981。目前全球经济避险情绪上升，各国国债收益率大幅下跌，加上近日离岸在岸人民币升值，人民币汇率短期趋稳，在一定程度也为降准打开空间，央行可以借机

实施降准，释放此前累积资金回流的压力。

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。