

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160526】债市难逃震荡格局

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/26

央行公开市场今日进行 750 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 850 亿，净回笼 100 亿；今日 shibor 利率涨跌互现，隔夜期限报 2.0010%，较上一交易日持平，7 天品种报 2.3320%，较上一交易日上涨 0.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8420%，较上一交易日涨 0.3 个基点，3 个月 shibor 报 2.9410%，较上一交易日涨 0.25 个基点。今日银行间市场资金面继续均衡偏松，流动性宽裕，大行、股份制银行等机构融出较为充足，主要回购利率保持平稳，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。目前，企业税款汇算清缴对流动性的扰动有限，考虑到央行对银行间市场流动性呵护态度坚定，以稳健精准的“逆回购+MLF”保障月末资金面，此外，明日有 400 亿 3 个月国库金定存招标，预计后期资金面平稳无虞。

今早招标的 1 年期、3 年期、5 年期进出口行固息债中标利率分别为 2.5603%、3.16%、3.4887%，全场倍数分别为 2.71、4.14、4.39 倍，边际倍数为 2.08、1.03、1.99 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 3.2948%、3.9266%，全场倍数分别为 3.02、4.55 倍，边际倍数分别为 1.09、1.0 倍。整体而言，今日招标的进出口行债、国开行债招标结果尚可，中标利率基本符合市场预测，投标倍数总体较好，机构对长债的需求相对较高，配置情绪较高。今日国债期货走势偏弱，缺乏上行动力，截至收盘，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 99.995 元，跌 0.08%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.910 元，跌 0.13%。今日债市上涨动力不足，追随国债期货，继续窄幅震荡，收益率小幅收高，截止到目前，

剩余期限 9.87 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.33%/3.325%；剩余期限 9.95 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.96%/2.94%。今日中国货币网公布“13 东特钢 MTN1”和“13 东特钢 MTN2”的持有人会议决议公告，决议要求发行人书面承诺本债券不会债转股、不会恶意逃废债、尽一切手段保证本期债券本息兑付。目前处于宏观经济数据发布的真空期，同时，券商资管业务以及基金子公司的监管新规给市场带来去杠杆担忧，此外，美联储加息逼近，货币政策放松的空间相当有限，尽管短期资金面好于预期，但是在无明显利好的情况下，机构总体偏谨慎，债市难以突破震荡格局。

今日人民币兑美元中间价报 6.5552，上调 141 点，从 5 年低位回升。今日在岸人民币兑美元早盘走强，午后回吐涨势，震荡走贬，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5619 元，较上个交易日日盘收盘价微涨 1 点；离岸人民币兑美元走势与在岸人民币兑美元基本一致，目前报 6.5644 元，日内跌约 6 个基点，

离岸在岸汇差目前在 55 点附近；昨日 EIA 原油库存等数据大幅不及预期，今日美元走势偏弱，午后收复部分失地，现报 95.26，跌 0.15%。环球银行间金融通信协会今日发布数据显示，中国 4 月 Swift 人民币在全球支付中排名降至第六位；份额由 3 月份的 1.88% 下降至 1.82%。市场认为 4 月以来人民币汇率的波动以及中国经济下行压力，抑制了外国投资者使用或持有人民币的兴趣。目前美联储 6 月加息预期提升，而中国宏观经济面临下滑风险，人民币兑美元有内在的贬值压力，但是可以明显看到，近期离岸人民币兑美元相对稳定，目前已逐渐企稳止跌之势，预计人民币兑美元汇率短期依然承压，但是贬值空间相对有限。

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。