

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160520】两岸汇差小幅缩窄

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/20

央行公开市场今日进行 500 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 300 亿，净投放 200 亿；本周公开市场净投放 500 亿，结束此前的连续三周净回笼。今日 shibor 利率多上涨，隔夜期限报 2.0080%，较上一交易日下跌 0.2 个基点，7 天品种报 2.3310%，较上一交易日持平，1 个月 shibor 报 2.8390%，涨 0.2 个基点，3 个月 shibor 报 2.9288%，涨 0.15 个基点。今日银行间市场延续均衡态势，资金面相对宽松，早盘即有大行等融出隔夜资金，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。央行本周公开市场资金净投放，流动性稳定偏松，但随着美元加息预期提升，外汇占款或加速下降，下周有千亿 MLF 到期，以及有针对上年度企业所得税的汇算清缴，资金面依旧不可过分乐观。

财政部今早招标的 50 年期附息国债

中标利率为 3.70%，全场倍数为 2.05 倍，边际倍数为 1.97 倍；同时招标的 91 天贴现国债加权中标利率为 2.1744%，边际中标收益率为 2.1858%，投标倍数为 4.02 倍，边际倍数为 1.24 倍。整体而言，今日招标的国债招标结果一般，50 年期中标利率高于市场预期均值 3.65%，投标倍数也相对一般。91 天贴现国债投标倍数较好，机构投标意愿较好且相对一致，加权中标利率基本符合市场预期。今日国债期货走势偏强，高开高走，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 100.155 元，涨 0.20%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 101.000 元，涨 0.10%。昨日现券大幅调整，今日受国债期货提振，现券止跌走高，十年国债收益率下行约 1-2 个 BP，十年国开收益率下行约 2-4 个 BP，截止到目前，剩余期限 9.89 年的国开债活跃券 160210 收益率报

3.3575%/3.355%；剩余期限 6.83 年的国债活跃券 160006 收益率报 2.98%/2.96%。分析认为，近期现券总体偏弱主要是包括以下几点，首先，目前处于数据发布的真空期，尽管确立未来经济 L 型基调，市场心态依然比较纠结；其次，近期利率债供给有增长之势，供需关系的变动制约债市趋势性上涨；再次，金融市场降杠杆风险犹存，在一定程度上打压债市；最后，美元 6 月加息概率加大，我国资本流出压力恐再现，叠加 5 月底缴税等因素和央行稳健的货币政策，给后期资金面带来较大的不确定性。在没有明确的利好，或诸多利空或不确定性未消除前，现券料延续偏弱整理态势，但是随着现券收益率大幅上行，超跌券也将迎来一定的配置需求，预计二季度债市整体维持波段式整理，难以出现趋势性行情。

今日人民币兑美元中间价报 6.5510，小幅上调 21 个基点，结束两连跌。今日在岸人民币兑美元在开盘价附近震荡，

截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5433 元，较上个交易日收盘收盘价微涨 3 点；离岸人民币兑美元继续走强，目前报 6.5599 元，日内涨约 30 个基点，目前离岸在岸汇差继续小幅缩窄，目前在 162 点附近。今日美元走势偏弱，窄幅震荡，现报 95.25，跌 0.08%。昨日美联储加息预期走强，而加息预期对市场造成的影响大于加息本身，近期美元走强趋势明显，人民币贬值压力短期难以缓解，汇率政策空间或将再次被迫压缩。目前，在岸人民币走贬的同时，离岸人民币不跌反涨，两岸汇差不断减小，市场揣测央行或许已悄悄干预离岸市场汇市，引导离岸人民币汇率趋稳。

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。