

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160114】现券交投持续火爆

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/01/14

今日央行公开市场进行了 1,600 亿元人民币逆回购操作，期限七天，中标利率持平于 2.25%，单日逆回购操作量创逾 11 个月高点。据此计算，本周公开市场净投放 400 亿元，上周为净投放 1,900 亿元。

银行间债市周四盘中现券交投火爆，尽管收益率在昨日大幅下跌基础上未见明显下行，但 10 年国开债、国债早间最低成交收益率双双跌破 3%、2.7% 整数关口，加上央行公开市场逆回购大幅放量推波助澜，债市暖意有增无减。一级市场方面，中国进出口银行上午招标的 3、5、10 年期固息增发债中标收益率依次为 2.5939%、2.8316% 和 3.0790%，对应投标倍数为 2.58 倍、2.27 倍和 2.41 倍。五年期国债期货主力合约 TF1603 尾盘收报 100.92 元，较周三结算价下跌 0.17%；10 年期国债主力合约 T1603 收报 100.44 元，较周三结算价下跌 0.33%。交易员称，

年初债市配置需求及再配置压力比较大，而基本面不佳、政策宽松的预期下，市场仍对债市维持乐观看法。

外汇市场方面，据中国外汇交易中心公布的最新数据显示，今日人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.5616 元，较上一个交易日上调 14 个基点。最近的汇率走势突显出央行持续力控人民币汇价，指导投资者降低看空人民币预期。回顾 2016 年初的头几个交易日，在岸人民币市场贬值步伐超过预期，并创出 5 年来的最低值，这也鼓动了海外投资者在离岸市场压低人民币汇价。央行每天早晨设定人民币汇率中间价，以此为基准，在岸价每日上下波幅不得超过 2%。而今日离岸人民币价格骤跌，上半周央行干预汇市录得的涨幅被部分抹去。交易员表示，人民币对美元汇率连续数日拉升后，两岸汇率已基本接轨、持平。今日离岸市场看空，主要原因来自于对

于人民币后市走势的担忧。缓解人民币贬值压力显然不是一件可以一劳永逸的事情，贬值预期的形成与消化，并非一朝一夕就能解决。虽然短期内央行通过中间价或者直接入市干预能够稳定汇率，但根本而言，人民币贬值预期的消退有赖于宏观经济的趋势性好转。国内经济下行以及美联储加息预期形成的内外压力，在未来很长一段时间内仍会持续作

用于汇率，甚至资本外流的风险也将随之不断升级。而要想解决这些“定时炸弹”，仅靠央行的一己之力，恐怕只会是心有所系，力有不逮。

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。