

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20160525】中间价下调至 5 年新低

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/25

央行公开市场今日进行 700 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 700 亿，投放量完全对冲到期量；今日 shibor 利率多上涨，隔夜期限报 2.0010%，较上一交易日下跌 0.1 个基点，7 天品种报 2.3310%，较上一交易日上涨 0.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8420%，较上一交易日持平，3 个月 shibor 报 2.9385%，较上一交易日涨 0.55 个基点。今日银行间市场资金面继续维持均衡偏松，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，7 天期回购利率因跨月略有上涨，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。截至目前，企业税款汇算清缴对流动性的扰动有限，冲击程度小于预期，央行对银行间市场资金面呵护有加，逆回购+MLF 共同保障月底资金面平稳。

今早财政部招标的 3 年期固息国债加

权中标利率为 2.5444%，边际倍数为 2.5800%，全场倍数分别为 2.51 倍，边际倍数为 5.60 倍；今日下午招标的 3 年期、5 年期、10 年期农发行固息债中标利率分别为 2.9868%、3.2080%、3.4684%，全场倍数分别为 3.29、2.84、5.55 倍，边际倍数分别为 1.25、1.4、1.55 倍。整体而言，今日招标的国债招标结果一般，加权中标利率稍高于的市场预测均值 2.53%，投标倍数也相对一般；下午发行的农发行债投标结果尚可，各期限中标利率均接近市场预测区间下限，机构配置意愿较好。今日国债期货横盘震荡，方向不明，截至收盘，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 100.090 元，涨 0.005 元，涨 0.00%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 101.045 元，跌 0.005 元，跌 0.00%。昨日现券走强后，今日债市重回“纠结”模式，收益率窄

幅震荡，截止到目前，剩余期限 9.87 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.3125%/3.3075%；剩余期限 9.69 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.95%/2.88%。今日公布的 1-4 月国有企业利润和收入同比继续下滑，分别下降 8.4%、1.7%，但降幅进一步收窄。上周以来，尽管资金面好于预期，但是在无明显利好的情况下，债市难以突破震荡格局，缺乏做多或做空的动力，现券市场趋势性行情难现。

今日人民币兑美元中间价报 6.5693，大幅下调 225 点，创 2011 年 3 月以来最低。今日在岸人民币兑美元依旧颓势，一度走贬至 6.5658，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5620 元，较上个交易日日盘收盘价跌 53 点；离岸人民币兑美元早盘横盘震荡，走强后快速走贬，回吐涨幅，目前报 6.5672 元，日内跌约 8 个基点，离岸在岸汇差继续缩窄，目前在 42 点附近；受昨日新屋销售数据提振，今日美元指数早盘小幅走高，临近午盘快速走低，午后震荡收复失地，

现报 95.60，涨 0.01%。5 月以来，人民币兑美元中间价累计下调 1104 点，在岸人民币兑美元走贬 800 余点，突破 6.56 关口，再度逼近 6.60 高位，创逾三个半月新低。今日外媒援引知情人士称，中国官方正试图通过官方途径确认美联储是否将在 6 月份加息，以便汇率等政策可以做出更好应对，与 6 月份加息相比，中国更希望美联储能将加息决定推迟至 7 月份。目前美元持续走强，上涨至 10 周高位，致使人民币对美元汇率再度阶段性承压，但是境内美元流动性告急，离岸、在岸汇差不断缩窄在一定程度上也缓减了人民币的贬值。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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息, 请登录网站: [www.cfets-icap.com.cn](http://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。