

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170105】两岸汇差维持倒挂

文/ Vivian Shen

CFETS-ICAP 2017/01/05

今日央行公开市场进行 7 天期 100 亿逆回购操作，逆回购到期 1500 亿，净回笼 1400 亿。今日 Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.1300%，下跌 4.2 个基点，7 天品种报 2.4740%，下跌 7.10 个基点，1 个月品种报 3.3578%，上涨 3.55 个基点，3 个月品种报 3.3384%，上涨 4.72 个基点。今日银行间市场各期限松紧不一，其中隔夜、7 天融出机构较多，资金面宽松，14 天资金较均衡，21 天至 1 个月期限跨年资金偏紧，2 个月及以上长期限资金供需均少，交投清淡；午后 14 天及以上资金融出较少，主要成交以隔夜和 7 天为主。

央行在连续 6 个交易日暂停 28 天逆回购操作后，今日暂停 14 天逆回购操作，分析认为，央行主要是由于调节逆回购期限组合以使得逆回购到期日不在春节假期之内，同时考虑操作量不大无需另

加 14 天期限。短期看，资金面受央行公开市场持续净回笼影响并不大。

今日发行的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期、20 年期国开行固息债中标利率分别为 3.565%、3.7052%、3.85%、3.7659、4.01%，投标倍数分别为 2.32、1.88、2.77、2.33、2.27 倍，边际倍数分别为 1.22、1.36、1.18、1.2、4 倍。整体而言，今日国开债招标结果尚可，3 年期、5 年期、7 年期国开行固息债中标利率高于市场预测区间上限，投标倍数一般。此外今日 3 年期、5 年期、10 年期进出口债中标利率分别为 3.5618%、3.7452%、3.9042%，投标倍数分别为 3.74、2.46、1.97 倍，边际倍数分别为 1.74、2.96、1.23 倍。其中，3 年期、5 年期进出口债中标利率接近预测区间，10 年期进出口债中标利率高于预测值上限。

国债期货宽幅震荡，早盘震荡下行，午后大幅回升，收复全部失地。10年期国债期货主力合约 T1703 收报 97.450，涨 0.28%，5年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.580，涨 0.27%。早盘现券收益率震荡上行，午后稍有回落，截至目前，剩余期限 9.25 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.785%/3.78%；剩余期限 9.58 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.21%/3.18%。

周四人民币兑美元中间价 6.9307，较上个交易日上调 219 个点。今日在岸人民币兑美元开盘走强，午后大幅上行，尾盘窄幅震荡，截至 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.8817，较上一交易日收盘价涨 668 点。离岸人民币兑美元早盘窄

幅下跌，午后暴涨，一度突破 6.80 关口，两岸汇差倒挂接近 1000 点，尾盘略有回落，现报 6.8266，较上一交易日收盘价涨 404 点，目前两岸汇差倒挂在 551 点附近。美元指数震荡下行，现报 102.30，跌 0.21%。昨日下午至今，离岸人民币兑美元一路上涨，其中离岸人民币流动性趋紧、做空人民币成本暴涨、美元指数下行等因素是主要推手。

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。