

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160602】人民币中间价止跌反弹

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/06/02

央行公开市场今日进行 700 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 750 亿，资金小幅净回笼 50 亿；今日 shibor 利率短端涨跌互现，长端几无变动，隔夜期限报 2.0040%，较上一交易日下跌 0.2 个基点，7 天品种报 2.3420%，较上一交易日涨 0.5 个基点，1 个月 shibor 报 2.8380%，较上一交易日下跌 0.4 个基点，3 个月 shibor 报 2.9460%，较上个交易日持平。尽管央行公开市场小幅净回笼，今日银行间市场资金面依旧宽松，隔夜及七天回购利率小幅回落，机构资金融出相对比较充足，午后部分机构减点融出，短期流动性料维持宽松。待年中宏观审慎评估体系（MPA）考核对资金面冲击显现，美联储加息预期增强引发资本外流加速，以及监管层对金融去杠杆政策态度的变化，6 月中下旬流动性风险不容忽视，资金面料有所波澜，需警惕流

动性渐趋收紧。

今日招标的 10 年期、20 年期国开行固息增发债中标利率分别为 3.3121%、3.9216%，全场倍数分别为 3.88、4.18 倍，边际倍数分别为 1.77、2.10 倍；今日招标的 1 年期、5 年期、10 年期进出口行固息债中标利率分别为 2.6076%、3.1842%、3.4968%，全场倍数分别为 2.26、3.95、5.40 倍，边际倍数分别为 1.59、1.1、3.94 倍。整体而言，今日招标的国开债招标结果较好，10 年期、20 年期加权中标利率均接近市场预测区间下限，投标倍数较好，机构的配置情绪较高；而进出口行债招标结果尚可，其中 5 年期中标利率低于预测区间下限，1 年期、10 年期中标利率靠近预测均值，机构对长债需求相对较好。国债期货今日走势偏弱，早盘持续探底，午后逐渐企稳，略有回升，10 年期国债期货主力

合约 T1609 收盘报 98.945 元，跌 0.14%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 100.220 元，跌 0.08%。今日现券情绪延续偏弱，收益率继续窄幅走高，截止到目前，剩余期限 9.85 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.35%/3.345%；剩余期限 9.96 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.98%/2.93%。昨晚有报道称，5 月底开始保险资管公司的通道业务被暂停，各公司需要按照保监会的要求，对这一项业务的投资风险、操作风险、信用风险等进行自查。尽管此次清理的主要是协议存款类的通道业务，但是联系之前证监会等机构对资管计划、基金子公司的监管调查，市场仍旧担忧监管层面对债市杠杆的态度发生变化，因此，在一定程度上打压市场情绪。当前资金面虽维持平稳，但是 6 月中下旬或将趋于收紧，昨日公布的 PMI 数据也未能给市场带来惊喜，预计短期现券收益率易上难下，维持弱势震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.5688，大幅上调 201 个基点，逆转之前跌势，创三周以来最大升幅。在岸人民币兑美元早盘快速走高，随后震荡趋稳，午后振幅加大，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5792 元，较上个交易日收盘收盘价涨 29 点；离岸人民币兑美元今

日也震荡走强，目前报 6.5848 元，日内涨约 37 点，离岸、在岸汇差目前在 60 点附近；今日美元指数总体偏弱，现报 95.17，跌 0.26%。目前距美联储 6 月利率会议仅剩两周不到的时间，考虑到英国公投以及美国宏观数据对基本面的支撑不足，7 月加息概率超 6 月，预计 6 月会议仍将维持利率不变，此外，OPEC 会议召开在即，油价持续上涨，一度大幅拉升。分析认为，美元短期上涨动力渐弱，人民币贬值压力有所减轻，但人民币兑美元弹性将进一步增强。今晚，欧洲央行将公布利率决议，包括当周主要再融资利率、隔夜存款利率、隔夜贷款利率，此外欧洲央行行长德拉基将举行新闻发布会。市场普遍预计欧洲央行周四利率决议料将维持关键利率及 1.8 万亿欧元刺激措施规模不变，但仍需关注欧洲央行行长德拉基在新闻发布会上的表态。

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。