

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160122】短期流动性暂时改善

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/01/22

央行公开市场逆回购、SLO、MLF 和 SLF 等多轮“红包雨”过后，银行间资金市场周五短期流动性有所改善，7 天内的资金供给得到恢复。不过下周还要面对 CNH 缴纳存准，以及春节现金备付压力渐增，跨节资金预期仍偏谨慎。回顾本周，为缓解资金紧张，央行每日都有动作，先后采用短期流动性调节工具(SLO)、逆回购和 MLF 等多种方式投放资金，加上财政部 800 亿元国库现金定存招标，本周净投放资金达 13,075 亿元。

银行间债市周五盘中现券收益率继续震荡小降，国债期货亦稳步走好。随着央行连环放水救场，资金压力有所减缓，而现券此前表现本就相对坚挺，在市场谨慎情绪缓和后，买气很快恢复。剩余期限 9.64 年的国开债活跃券 150218 最新收益率报价为 3.053%/3.0350%，周四尾盘为 3.05%/3.02%。中国金融期货交易所五年期国债期货主力合约 TF1603 早

盘收报 100.875 元人民币；10 年期国债主力合约 T1603 收报 100.42 元，较周四结算价涨 0.03%。一级市场方面，财政部上午招标的 100 亿元人民币三个月期(91 天)贴现国债，加权中标收益率为 2.1885%，明显低于二级估值水平；该债边际中标收益率为 2.2081%，投标倍数 3.86 倍。交易员指出，经济疲弱短期内看不到转势迹象，加上避险资产匮乏，债市配置需求还有进一步释放潜力，虽然春节前备付需求依旧对流动性有扰动，但央行本周行动已表明了明确的维稳态度，料资金面整体可控，节前现券料仍谨慎偏多。

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：人民币对美元汇率中间价为 6.5572，较前一交易日上调 6 个基点。人民币中间价连续近两周市场维持稳定，早盘离岸人民币兑美元在 6.6070 一线整

固。从日线级别来看，本周以来离岸人民币走势明显企稳，中国央行推出的一系列举措取得短暂效果。市场人士认为，中国央行维稳在岸、离岸市场资金流动的举措正不断推出，这也是推动在岸、离岸市场人民币汇率企稳的重要因素。尽管国外投行并不看好未来人民币的走势，但专家分析称，人民币阶段性适度贬值在所难免，但不存在趋势性大幅贬值的基础。支持人民币币值稳定的因素有多方面，主要包括：中国经济基本面较好，支持汇率长期稳定；经常账户仍有望保持一

定规模的顺差，有利于人民币汇率稳定；人民币加入 SDR，将提升人民币的国际地位，增强人民币走强预期；中国货币当局拥有较强的市场干预能力；“一带一路”、企业走出去、人民币国际化，人民币相对坚挺比较有利；资本市场稳健运行需要人民币汇率保持基本稳定。

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。