

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160125】CNH 缴准新政开始实行

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2016/01/25

周一，银行间市场资金紧张程度较上周进一步缓解，但尚未恢复早前偏松状态。交易员称，央行接连出手增援后市场流动性缓解，大行和非银机构融出增多，不过跨春节资金利率仍较前期偏高，预计本周央行公开市场仍会大力放水驰援。

银行间债市周一盘中现券收益率及利率互换(IRS)同步走升。剩余期限 9.63 年的国开债活跃券 150218 最新收益率报价为 3.0975%，上周五尾盘为 3.0350%/3.0250%。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 100.51 元人民币，较上周五结算价跌 0.33%；10 年期国债主力合约 T1603 收报 99.83 元，较上周五结算价跌 0.54%。其实资金面还是整体比较宽松，但是外围股市及中国股市都在反弹。亚洲股市周一进一步远离上周所及四年低点，同时因暴风雪席卷美国东海岸地区，推动油

价上涨，缓解了美股和全球市场面临的一些偏空压力，这些因素都产生了一定的扰动。交易员表示，虽然继央行上周多渠道放水后，资金面逐步趋于缓和，但上周五消息称央行短期降准政策趋谨慎，致早间现券抛压明显，收益率持续攀升。尽管经济基本面疲弱及市场配置需求等因素还将支撑债市，但春节前资金面无法太过乐观，料短期机构谨慎情绪难消。

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 6.5557，较前一交易日上调 15 个基点。开盘后维持平稳走势，持续在 6.5790 元一线波动；离岸人民币兑美元开盘受中间价调升引导，结束上个交易日夜盘宽幅震荡格局，短线急涨逾 150 点，最高升破 6.61 一线至 6.6032 元，为五个交易日来首次上升；两地价差由逾 500 点

缩窄至 350 点附近。

中国央行决定，自 1 月 25 日起，面向 27 家金融机构和注册在上海、天津、广州、福建四个自贸区的企业扩大本外币一体化的全口径跨境融资宏观审慎管理试点。同时，今天是境外金融机构在境内金融机构存放执行正常存准率的第一天，隔夜 CNH Hibor 降至 1.275%，离岸流动性宽裕。人民银行称，CNH 存准率并不是为了收紧离岸人民币流动性或推升离岸人民币利率，是为了限制非生产用途的跨境资金，并将离岸机构闲置在

在岸市场的资金进行更有效的用途配置。分析表示，下一步需要观察美元在国际市场的波动如何影响 CFETS 人民币指数，估计该指数在 100 上下 2%都可以被视为稳定。考虑到央行座谈会对外汇稳定的格外关注，以及 CFETS 指数目前偏离 100 不远，估计近期人民币汇率将继续保持小幅波动。

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。