

市场概述

Market Overview

【晨报 20160111】

文/ Linda Zu

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/01/11

银行间市场周一主要回购利率稳中续跌。交易员表示，流动性整体供需平衡，场内资金泛滥局面较之前略显收敛，不过虽然大行供给有所减少，但仍能充足保障市场需求。而且机构对未来央行政策宽松预期仍在，短期仍需关注汇率带来的影响以及央行公开市场态度。

银行间债市今日现券与国债期货齐向暖，其中 10 年期国开债成交收益率下破去年底 3.10% 低位，创逾 7 年新低。剩余期限 9.67 年的国开活跃券 150218 最新报价在 3.0975%/3.0925%，上周五尾盘为 3.12%/3.07%。剩余期限近 10 年的国债活跃券 150023 最新报价在 2.8175%/2.81%，上周五尾盘为 2.83%/2.81%。中国金融期货交易所五年期国债期货主力合约 TF1603 今日尾盘收报 100.79 元人民币，较上周五结算价上涨 0.02%；10 年期国债主力合约 T1603 收报 100.23 元，与上周五结算价持平。

交易员表示，12 月通胀数据虽略有回升但仍属温和，汇率方面扰动有限，资金面平稳、配置需求旺盛，债市看多氛围浓厚，预计近期一二级市场表现都将延续强势。而新年以来人民币贬值同时境内流动性并未收紧，本轮汇率波动对债市影响较为中性。

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：1 美元对人民币 6.5626 元，较上一个交易日上调 10 个基点。目前，两岸价差约为 600 点附近。值得一提的是，今日香港银行间隔夜拆借利率（Hibor）狂涨 939 个基点，由上周五的 4% 飙升至 13.4%，创 2013 年 6 月有记录以来最高水平。香港银行间 7 天拆借利率也由上周五的 7.05% 大幅升至 11.23%。

分析称，近期在岸与离岸人民币价差扩大引发套利活动，促使离岸人民币流动性大幅趋紧，进而将短期银行间拆

借利率推升。离岸和在岸汇率价差在本月 6 日达到了史无前例的 1600 点，不少投资者选择在离岸市场买入人民币，在中国大陆出售进行套利。此外，央行对人民币的干预措施可能助推了流动性紧张。上周，中资银行在中国央行的授意下对外汇市场进行干预，中资大行选择持有而非抛售人民币，一定程度上助推了流动性紧张。同时，业内人士指出，

将资金从在岸市场转往离岸市场的许多渠道都被封锁，这也从某种程度上造成了香港市场上人民币供应短缺。今日恒生中国企业指数跌幅达 5%，跌至 2011 年 10 月来最低水平。

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。