

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160506】中间价连续三日下调

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/05/06

央行公开市场今日进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 300 亿，完全对冲到期量，本周逆回购总计到期 5800 亿，共投放 3600 亿；今日 shibor 利率涨跌互现，隔夜期限报 2.0000%，较上一个交易日下跌 0.1 个基点；7 天品种报 2.3260%，下跌 0.3 个基点；1 个月 shibor 报 2.8420%，跌 0.4 个基点，3 个月 shibor 报 2.8940%，跌 0.2 个基点。今日银行间市场资金面整体宽松，临近周末，午后机构融出意愿有所下降，隔夜品种维持紧平衡，银行间市场成交仍以隔夜、7 天为主。本周央行公开市场继续维持净回笼，多种工具共同作用下，短期降准基本无望，资金面总体上仍将呈现稳中偏松的格局。不过，对于 5 月企业缴税等可能会造成短期流动性紧张的冲击依旧不可掉以轻心。

今日财政部发行的 91 天期贴现国债

加权中标利率分别为 2.1761%，边际中标利率为 2.2345%，全场倍数为 3.55 倍。今日招标的贴现国债招标结果较好，全场倍数较高，市场配置意愿较高，加权利率较上次发行略低，边际利率与上次持平。国债期货今日早盘走低，午盘受今日 A 股大跌，国债期货小幅收高，午后窄幅波动，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 99.875 元，涨 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.920 元，涨 0.01%。今日现券依然呈现窄幅震荡整理格局，并未因 A 股的大跌而提振，收益率略有下行。截止到目前，剩余期限 9.92 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.375%/3.37%；剩余期限 9.74 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.90%/2.89%。目前，短期资金面维持平衡偏松，近期降准基本无望，下周有 CPI、PPI 以及 M2 等重要宏观数据公布，市场预计，4 月 CPI 料小幅回落，但仍在

2 以上；PPI 跌幅会持续收缩，不过负增长态势仍将延续。东北特钢昨日再出短融违约，两个月以来已发生四次违约，其发行规模 7 亿元的 1 年期短融券 15 东特钢 CP002 未能按期足额偿付本息。今日国资委发布公告，近日对 106 家中央企业发行的各类债券进行全面摸底，对即将到期的债券逐笔进行风险排查。公告称，中央企业虽然面临经济下行压力加大、部分行业产能过剩、石油等大宗商品价格持续走低等不利因素，但目前整体生产经营稳中向好，财务和资金状况良好，主要运行指标持续改进，企业整体财务结构稳健，债务风险总体可控。

今日人民币兑美元中间价报 6.5202，下调 74 点，为连续第三日下调，创 3 月 28 日来新低。人民币兑美元盘中震荡走强，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5023 元，较上个交易日收盘收价涨 45 点；离岸人民币兑美元止跌回升，截止目前报 6.5171 元，日内涨约 25 点，目前离岸在岸汇差约为 148 点。美元指数早盘横盘震荡，午后大幅下跌，现报 93.61，跌 0.15%。今晚美国将公布非常关键非农数据公布，尽管周三 ADP 等数据不及预期，但是市场仍预计非农的情况会比较好。今日外管局发布最新数据

显示，一季度我国经常帐顺差 481 亿美元，一季度资本和金融账户逆差 481 亿美元，其中，资本账户逆差 1 亿美元，非储备性质的金融账户逆差 1712 亿美元，储备资产减少 1233 亿美元。社科院张明今日指出，央行当前不愿意人民币兑美元汇率显著升值，因人民币兑美元汇率可能有一定程度的高估。当美元指数走强时，人民币会选择盯住 CFETS 篮子，而让人民币兑美元汇率贬值；当美元指数走弱时，人民币会选择基本盯住美元，或对美元微升，而让人民币兑 CFETS 篮子贬值。中国外汇交易中心今日表示，人民币名义有效汇率继续呈现小幅贬值的态势。综合来看，若将物价因素考虑在内，人民币对一篮子货币汇率仍保持了基本稳定。预计短期人民币兑美元仍将维持大范围的双向波动。

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。