

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160614】在岸人民币逼近 6.60

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/06/14

央行公开市场今日进行 750 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 500 亿，净投放 250 亿；今日 shibor 利率短端涨跌互现，隔夜期限报 2.0000%，较上一交易日持平，7 天品种报 2.3410%，较上一交易日跌 0.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8440%，较上一交易日持平，3 个月 shibor 报 2.9508%，较上个交易日上涨 0.32 个基点。今日央行逆回购操作再回资金净投放，隔夜资金延续宽松态势，主要回购利率走势平稳，大行、股份制、城商行均有资金融出，中长期交易量继续上升。财政部和央行昨日公告将在周四进行 2016 年中央国库现金管理商业银行定期存款（三期）招投标，投放资金为 800 亿元，期限为 3 个月。进入 6 月份以来，资金面总体维持宽松格局，央妈对资金面稳定呵护有加，流动性宽裕超出市场预期。预计美联储会议和英

国公投之前，央行会继续加大公开市场投放量，在资金面可能趋紧的时点前，再次开展 MLF 操作，通过“逆回购+MLF”的组合，精准应对 6 月末可能遭遇的流动性压力，但是在各类因素的制约下，货币政策宽松的空间相对有限，半年末结构性流动性风险依然不可过分乐观。

今日招标的 3 年期、5 年期、7 年期国开行固息债中标利率分别为 2.8928%、3.0887%、3.3348%，全场倍数分别为 4.6、6.42、7.66 倍，边际倍数分别为 1.36、3.79、2.08 倍。今日招标的国开行债招标结果较好，各期限中标利率均明显低于市场预测水平，投标倍数较高，机构配置情绪高涨，对长债的需求较好。国债期货今日继续走强，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 99.410 元，涨 0.26%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 100.475 元，涨 0.14%。受海外债

市和国债期货的提振，今日现券收益率明显下行，十年期限国债走低约 3 个 BP，截止到目前，剩余期限 9.82 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.30%/3.2925%；剩余期限 9.90 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.9625%/2.96%。今日全球避险情绪继续发酵，美国 10 年期国债收益率跌破 1.6%，至今年 2 月份以来新低；德国 10 年期国债收益率首次跌破 0，触及 -0.001%；10 年期英国国债收益率跌至纪录低点至 1.179%。截止午盘，1 年期利率互换跌 5 个基点，至 2.5200%，目前 6 月份资金紧张程度不及预期、市场对即将公布的金融数据也并不看好，全球避险情绪不断提升也在很大程度上利好债市，但是未来我国货币政策宽松空间依然有限，年中资金面仍难以过分乐观，仍需防止美联储加息会议以及英国脱欧公投后，资金面可能出现的骤紧对债市的冲击，预计短期现券收益率仍偏纠结，出现趋势性行情概率不大。

今日人民币兑美元中间价报 6.5791，

小幅上调 14 个基点。在岸人民币兑美元开盘走强后快速走低，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5905 元，较上个交易日日盘收盘价跌 42 点，或跌 0.06%，不断逼近 6.60 关口，跌回 2011 年年初水平；离岸人民币兑美元今日也不断走贬，目前报 6.6013 元，日内跌约 45 点，离岸、在岸汇差目前在 108 点附近；今日美元指数早盘横盘，午后快速走高，现报 94.69，涨 0.30%。目前，随着英国脱欧公投的临近，市场担忧脱欧冲击全球市场，近期市场避险情绪加剧，对美元需求相应增加，从而推动美元兑其他货币走强，尽管当月美联储 FOMC 会议加息概率不大，但是人民币兑美元依旧承压，在美元走强的情况下，人民币兑美元弹性将进一步增强，人民币兑一篮子货币或有小幅升值。

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。