

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161031】资金面偏紧债市调整

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/10/31

周一央行公开市场共进行 1900 亿逆回购操作，其中 7 天 1000 亿、14 天期 700 亿、28 天期 200 亿，逆回购到期 900 亿，资金净投放 1000 亿，此外有 59 亿 3 年期央票顺延至今日到期；今日 Shibor 利率除隔夜品种下跌外，其余品种继续飘红，其中隔夜品种报 2.2530%，较上一交易日跌 0.1 个基点，7 天品种报 2.4180%，涨 0.30 个基点，1 个月品种报 2.7453%，涨 0.26 个基点，3 个月品种报 2.8233%，涨 0.12 个基点。今日银行间市场资金面早盘大行融出一波隔夜资金后，延续偏紧态势，7 天、14 天少量高价融出，不过较上周小幅改善，午后隔夜品种融出增加，流动性趋于均衡，资金面全天维持均衡偏紧态势。

上周五中央政治局召开会议指出，要坚持稳健的货币政策，在保持流动性合理充裕的同时，注重抑制资产泡沫和防

范经济金融风险。当前我国宏观经济大概率持稳，短期内货币政策无明显放松必要，同时为抑制资产泡沫，年内资金面宽松泛滥的局面料难再现，整体或将维持紧平衡。

今早发行的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息债中标收益率分别为 2.7683%、2.9305%、3.1156%、3.1464%，全场倍数分别为 3.05、2.13、3.11、3.77 倍，边际倍数分别为 2.06、1.2、1.01、3.34 倍；整体而言，今日农发行债招标结果难言较好，各期限中标收益率均高于市场预期，投标倍数一般。国债期货一路走低，大幅收跌，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.245 元，跌 0.29%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.705 元，跌 0.16%。现券今日再度调整，收益率上行明显，剩余期限 9.43 年的国开债活跃券 160210

收益率报 3.149%/3.1475%；剩余期限 9.76 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.7425%/2.735%。

当前央行防范金融风险、抑制资产泡沫意图明显，自 10 月假期以来，资金面整体维持偏紧态势，预计年内货币市场流动性均衡偏紧态势将延续，资金价格难有下降，债市或面临平稳去杠杆，短期债市情绪偏弱，收益率料难逃震荡。

受周五晚希拉里“邮件门”事件的影响，美元指数大幅下挫，周一人民币兑美元中间价报 6.7641 元，较上个交易日大幅上调 217 点，上调幅度为逾一个月最大。今早在岸、离岸人民币兑美元双双走高，在岸人民币兑美元早盘走高后维持横盘波动，波动幅度极为有限，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7708 元，较上一个交易日日盘收盘价上涨 87 点；离岸人民币兑美元走强后横盘整理，午后回吐部分涨幅，现报 6.7827 元，较上个交易日收盘涨 38 个点，

两岸汇差目前在 110 点附近；美元指数震荡走高，现报 98.51，涨 0.21%。

外汇交易中心今早公布数据显示，上周五（10 月 28 日）CFETS 人民币汇率指数为 94.15，按周跌 0.15，为连续第 2 周下跌；参考 BIS 货币篮子人民币汇率指数 94.98，按周跌 0.03；参考 SDR 货币篮子人民币汇率指数 95.56，按周跌 0.21。本周四，美联储将宣布 11 月 FOMC 会议决定，周五又有非农数据公布，而下周二将举行总统选举，当前美国大选面临较大的不确定性，市场普遍认为 11 月加息概率较低，美元指数接近本轮周期顶部，短期人民币兑美元虽有波动，但继续大幅走贬的幅度有限。

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。