

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160921】FOMC 利率决议公布在即

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/21

周三央行公开市场进行 1200 亿 7 天期、800 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿，单日资金净投放 1200 亿；今日 Shibor 利率多数上涨，其中隔夜品种报 2.1670%，较上一交易日上涨 0.8 个基点，7 天品种报 2.4050%，上涨 0.5 个基点，1 个月品种报 2.7069%，上涨 0.79 个基点，3 个月品种报 2.8009%，上涨 0.19 个基点。今日银行间市场流动性依旧偏紧，早盘隔夜、7 天资金融出有限，尾盘部分机构融出隔夜资金，资金面较昨日略有改善。

近期央行持续多日大量资金净投放，但是资金面整体依旧维持紧张态势，未有明显缓解，截止今日，央行公开市场累计未到期逆回购规模已高达 1.21 万亿元，为 2 月底以来存量新高，其中节前剩余 7 个工作日内，将到期 7450 亿，月末资金面难言乐观，短期紧张格局或将

延续。

今早财政部招标的 3 年期、7 年期附息国债加权中标收益率分别为 2.3712%、2.7286%，边际利率分别为 2.4003%、2.7622%，全场倍数分别为 2.64、2.91 倍，边际倍数分别为 1.12、1.366 倍；整体而言，今日国债招标结果尚可，各期限中标利率均接近市场预测均值，投标倍数接近 3 倍。国债期货早盘震荡偏弱，午后小幅回升，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.035 元，跌 0.02%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.465 元，涨 0.00%。美联储 FOMC 决议之前，现券市场维持谨慎，收益率窄幅波动，略有走软，剩余期限 9.54 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.148%/3.147%；剩余期限 9.62 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.765%。

近期一级市场招标回暖，并带动市场

情绪；但是货币市场流动性紧张态势未有明显缓解，资金成本也在不断走高；同时，今日亚太地区国债价格在日本宣布维持利率不变后逆转之前的涨势，此外，明早美联储将公布利率决议，有较大的不确定性，机构普遍观望。因此，短期收益率下行动力有限，债市料难逃震荡。

周三人民币兑美元中间价报 6.6738 元，下调 143 点。在岸人民币兑美元早盘窄幅整理，午后小幅走低后收复部分失地，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.6713 元，较上一个交易日收盘收价微跌 2 个基点；今日离岸人民币流动性紧态继续缓解，但仍高于正常区间，临近午盘离岸人民币兑美元小幅走强，午后走势有所反复，现报 6.6816 元，较上个交易日收盘价上涨 26 点，两岸汇差目前维持在 90 点左右；美元指数早盘横盘整理，午后冲高回落，现报 96.06，涨

0.05%。

今早日本央行维持负利率-0.1%不变，尽管没有降息，但和过去的扩大货币供应目标相比，刺激政策已转向利用收益率曲线控制实施新型 QQE。日本央行表示，新型 QQE 政策主要由两部分组成：收益率曲线控制，调节短端以及长端利率，将继续购买日本国债直至 10 期国债收益率保持在 0 附近；通胀超调承诺，承诺扩大基础货币水平直至 CPI 超越 2% 的目标，并且稳定在 2% 的上方。而明早美联储将公布议息决议，市场普遍预期其将维持利率不变，但可能暗示年底前加息的可能性上升。

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。