

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160726】资金面尾盘渐趋宽松

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/26

央行公开市场今日进行 1300 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 600 亿，资金净投放 700 亿；今日 Shibor 利率短端继续上涨，隔夜品种报 2.0370%，较上一交易日上涨 0.5 个基点，为连续第八个交易日上行，创 7 月以来新高，7 天品种报 2.3480%，上涨 1.6 个基点，1 个月品种报 2.7790%，下跌 0.1 个基点，3 个月品种报 2.8510%，下跌 0.3 个基点。今日银行间市场资金面依然维持紧势，结构性矛盾比较突出，早盘隔夜、7 天品种机构融出有限，难以满足市场需求，14 天及以上品种供应充足，但是需求有限，临近尾盘，大行逐渐融出隔夜资金，流动性得到明显缓解。近期央行资金净投放量明显加大，但是月末多种因素集中显现，逆回购加量也在很大程度上意在对冲到期资金，银行间市场流动性依然维持紧张格局，未来资金面态势仍需关

注央行后续动作。

今日招标的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期、20 年期国开行固息债中标利率分别为 2.6985%、2.9153%、3.1838%、3.1246%、3.5345%，全场倍数分别为 4.55、3.85、3.05、4.38、7.39 倍，边际倍数分别为 1.57、1.94、3.74、1.41、2.9 倍。整体而言，今日发行的国开行债招标结果偏好，3 年期限、10 年期限中标利率均略低于市场预期，其余期限中标利率接近市场预测均值，全场倍数在 3-8，机构配置意愿较好，对长债需求较高。国债期货走势强势，一路高走，午后横盘波动，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.990 元，涨 0.20%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.435 元，涨 0.12%。今日现券追随国债期货小幅走强，收益率逐渐下行，截止到目前，剩余期限 9.70 年的国开债活

跃券 160210 收益率报 3.155%/3.14%；剩余期限 9.78 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.80%/2.78%。今日国债期货大幅走强，但是受制于资金面偏紧，债市基本企稳，收益率小幅走低，短期流动性紧张推动现券收益率上行，但机构配置需求较高，现券收益率上下波动空间有限，短期料维持震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.6778，上调 82 点。在岸人民币兑美元早盘追随中间价走强，随后稍有走弱，午后拉升后有所反复，截止 16:30 人民币兑美元收盘报收 6.6766 元，较昨日收盘价上涨 33 点；离岸人民币兑美元跟随美元指数走弱而不断走强，目前报 6.6812 元，较上个交易日收盘价涨 0.10%，离岸、在

岸汇差在 76 点附近；今日美元维持弱势，美元指数震荡下行，现报 97.02，跌 0.23%。随着“前日收盘汇率+一篮子货币汇率变动”这一运行机制不断成熟化和透明化，海内外市场对人民币贬值预期进一步降低，目前人民币兑美元已逐渐脱离 6.70 关口，而 7 月美联储 FOMC 会议利率决议大概率将重申全球性风险，料维持鸽派，美元短期或见顶，人民币料维持稳定。

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。