

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161118】资金面整体趋于均衡

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/18

央行公开市场今日进行 1250 亿 7 天期、1200 亿 14 天期、250 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1900 亿，资金净投放 800 亿；今日 Shibor 利率继续全线上涨，其中隔夜品种报 2.2650%，较上一交易日上涨 0.60 个基点，7 天品种报 2.4440%，涨 0.80 个基点，1 个月品种报 2.7739%，涨 1.31 个基点，3 个月品种报 2.9505%，涨 1.80 个基点。今日银行间市场早盘机构隔夜融出有限，融出价均为高价，7 天市场较为均衡，午后大行隔夜资金融出增加，市场趋于均衡，亦不乏减点融出，7 天资金面则进一步均衡，资金面较前两日明显缓和。

本周央行逆回购操作累计投放资金 9900 亿元，逆回购到期 5750 亿元，净投放 4150 亿（不含 MLF 和央票），央行 MLF 操作 3020 亿，MLF 到期 1150 亿，此外有 100 亿央票到期。尽管本周央行大力呵护

资金面，但资金市场整体依旧偏紧，机构融出意愿不高，资金价格趋于走升，随着央行持续资金净投放，周四、周五流动性虽明显改观，但可持续性不容乐观。下周依旧有 9100 亿逆回购到期，同时人民币短期承压，外汇占款持续流出不断扰动资金面。因此，短期流动性仍需维持谨慎。

今早财政部招标的 3 个月期贴现国债加权中标收益率 2.1011%，边际收益率为 2.1696%，全场倍数为 1.98 倍，边际倍数为 5.67 倍；此外 50 年期固息国债中标收益率为 3.48%，全场倍数为 3.77 倍，边际倍数为 1.2 倍。整体而言，今日贴现国债招标结果不尽人如意，加权中标利率高于市场预测区间上限，投标倍数不及预期，50 年期中标收益率低于预测区间下限，投标倍数较好。今日国债期货冲高回落，大幅收跌，10 年期国债期

货主力合约 T1703 收报 99.440 元，跌 0.11%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 100.405 元，跌 0.14%。受昨晚耶伦讲话大幅提升美联储加息预期的影响，现券收益率早盘大幅高开，随着市场情绪的缓解，收益率逐渐下行，但债市整体走势依旧偏弱，剩余期限 9.38 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.27%/3.265%；剩余期限 9.72 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.9025%/2.89%。

周五人民币兑美元中间价报 6.8796 元，较上一个交易日下调 104 点，为连续第 11 日下调。在岸人民币兑美元早盘走弱后在 6.89 附近横盘窄幅震荡，截止 16:30 收报 6.8912 元，较上一个交易日

日盘收盘价下挫 212 点；离岸人民币兑美元大幅走弱，下午 16:30 后直线跳涨，直线拉升百余点，收复所有跌幅，现报 6.8938 元，较上一个交易日收盘价微涨 4 点，两岸汇差目前在 128 点附近；美元指数走势偏强，维持高位震荡，现报 101.24，涨约 0.28%。

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。