

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160720】隔夜品种紧张态势延续

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/20

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 300 亿，资金净投放 450 亿；Shibor 利率涨跌互现，隔夜品种报 2.0050%，较上一交易日上涨 0.2 个基点，7 天品种报 2.3080%，较上一个交易日持平，1 个月品种报 2.7950%，下跌 0.1 个基点，3 个月品种报 2.8615%，下跌 0.35 个基点。今日银行间市场资金面依然略显紧势，隔夜品种机构的融出意愿较低，7 天品种供求相对平衡，主要回购利率变动不大。目前缴税影响即将完结，短期影响资金面主要有明日到期的 1175 亿 MLF、以及下周二到期的 1010 亿 MLF，但是考虑到周一央行已续作 2270 亿 MLF，同时明日有 500 亿国库金定存，资金面料逐渐回归平稳。

今日早上招标的付息国债加权中标利率 2.77%，边际中标利率 2.7887，全场倍数 4.48 倍，边际倍数 1.94 倍。下午

招标的 5 年期、7 年期、10 年期、15 年期、20 年期农发行固息增发债中标利率分别为 2.964%、3.1888%、3.2106%、3.5246%、3.5812%，投标倍数分别为 4.11、6.8、4.61、10.12、5.4 倍，边际倍数分别为 3.22、17.45、43.87、15.33、3.14 倍。整体而言，今日发行的国债招标情况好，加权中标利率大幅低于市场预测均值，全场倍数超过 4；农发行债招标结果也十分火热，15 年期中标利率大幅低于低于预测均值，其余中标利率均低于市场预测均值，投标倍数均高于 4，其中，15 年期全场倍数高达 10.12，机构配置意愿非常高。国债期货今日走势强势，一路高走，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.895 元，涨 0.31%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.340 元，涨 0.18%。今日现券早盘震荡偏强，收益率追随国债期货小幅下行，

截止到目前，剩余期限 9.72 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.152%/3.148%；剩余期限 9.80 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.805%/2.795%。今日利率债一级招标火热，国债期货也大幅上涨，长债收益率下行明显，收益率曲线进一步走平；目前全球经济萎靡不振、国内经济下行压力不减，现券收益率料将继续挑战前期低点，尽管目前资金面稳中偏紧，但是机构资产配置需求强烈，现券短期料维持震荡偏强。

今日人民币兑美元中间价报 6.6946，上调 25 点。在岸人民币兑美元早盘一度上涨至 6.6780，随后回吐全部涨幅，午后 15:00 再度快速走强，截止 16:30 人民币兑美元收盘报收 6.6780 元，较昨日盘收盘价上涨 113 点；离岸人民币兑美元早盘走强后窄幅震荡，目前报

6.6853 元，较上个交易日收盘价大涨约 252 点，离岸、在岸汇差在 134 点附近；今日美元继续强势，美元指数不断走高，现报 97.23，涨 0.18%。尽管美国近期数据好于预期，美元指数连续上涨，但是由于人民币中间价形成机制相对稳定了市场预期，在岸人民币兑美元已经连涨 2 天，国内资本外流速度放缓、外贸回稳向好态势不变均表明人民币贬值压力相对有限；在 G20 会议召开之前，人民币兑美元或在 6.70 附近持续胶着。

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。