市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160818】资金面结构性矛盾延续

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/18

央行公开市场今日进行 500 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1000 亿，资金净回笼 500 亿；今日 Shibor 利率短端多上涨，其中隔夜品种报 2.0230%，较上一交易日上涨 0.1 个基点，7 天品种报 2.3470%，上涨 0.2 个基点，1 个月品种报 2.6960%，下跌 0.2 个基点，3 个月品种报 2.7940%，下跌 0.2 个基点。今日银行间市场流动性较昨日稍有缓解，但依然维持紧平衡，结构性矛盾突出，隔夜品种早盘供不应求，尾盘有所缓解，7 天及以上品种供给充足。目前隔夜资金维持紧平衡，但今日央行公开市场操作却净回笼资金，或表明央行对资金面的谨慎态度。此外，明日有 620 亿 MLF 到期，叠加企业缴税的冲击，预计资金面结构性矛盾延续，但整体维持均衡。

今早发行的 5 年期浮息债中标利率为 2.8652%，利率基准为 2.81%，投标倍数

3.56 倍，边际倍数 1.11 倍；10 年期、20 年期进出口行固息增发债中标利率分别为 3.0613%、3.3519%，投标倍数分别为 4.59、4.73 倍，边际倍数分别为 1.12、10.33 倍；今日进出口行债招标结果尚可，各期限中标利率接近市场预期，除浮息债外投标倍数均超 4 倍，机构配置需求依旧。今日国债期货早盘冲高回落，随后横盘整理，10 年期国债期货主力合约 T1609 收报 101.850 元，涨 0.00%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 102.010 元，涨 0.02%。今日现券跟随国债期货走势，收益率窄幅不断，变化不大，截止目前，剩余期限 9.64 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.0925%/3.0875%；剩余期限 9.72 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.705%/2.6975%。在连续多日快速上涨后，现券迎来技术性调整，目前资金面

结构性矛盾延续，交易盘获利了结心态依旧，但是机构配置需求强烈，现券收益率上行态势也逐渐企稳，上行空间有限，短期债市无其他利好，现券料难逃震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.6273 元，大幅下调 217 点，结束三连升。在岸人民币兑美元早盘小幅走高，盘中刷新 7 周新高，随后不断走弱，截止 16:30 时，收报 6.6322 元，较前一个交易日收盘收盘价小幅下挫 12 点；离岸人民币兑美元冲高回落，现报 6.6386 元，较上个交易日收盘价下跌 32 点，两岸汇差目前缩窄至 15 点附近；昨日美联储会议纪要

不及预期鹰派，美元指数跌 6 月底以来低点，现报 94.38，跌 0.37%。随着中间价形成机制不断透明化，人民币市场预期趋于稳定，目前美国经济喜忧参半，加息进程一再延后，而人民币兑美元汇率双向波动弹性逐渐增大，预计 G20 会议前人民币兑美元或将走稳。

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。