

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161018】资金面延续紧张态势

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/10/18

周二央行公开市场进行 400 亿 7 天期、400 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 900 亿，当日资金净回笼 100 亿，此外今日有 1320 亿中期借贷便利（MLF）到期；今日 Shibor 利率短端上涨，长端持平，其中隔夜品种报 2.1730%，较上一交易日上涨 1.40 个基点，7 天品种报 2.3810%，上涨 0.60 个基点，1 个月品种报 2.7121%，上涨 0.20 个基点，3 个月品种报 2.8040%，较上个交易日持平。今日银行间市场资金面延续紧张态势，早盘各期限资金少量融出，午后部分机构加点融出隔夜，部分非银机构资金融入困难，主要回购利率上升明显，其中 14 天回购利率创 9 月底以来新高。当前货币市场大量资金集中到期，叠加缴准和季度缴税的冲击，以及外汇占款持续流出带来基础货币供给缺口的影响，短期流动性难言乐观。

央行今日下午公布最新金融数据显示，9 月金融数据延续 8 月的回升态势，新增人民币贷款以及社融增量远超市场预期，其中住户部门贷款增加幅度远超 8 月，而这中间又主要集中在中长期贷款；9 月 M2 货币供应同比 11.5%，略低于预期值 11.6%，M1 货币供应同比 24.7%，略高于预期值 24.5%，“M1-M2”剪刀差为今年 8 月以来连续第 2 个月下行；此外，9 月末外汇占款环比下降 3375 亿元，创 2016 年 1 月来最大降幅，为连续第 11 个月下滑。

今早发行的 3 年期、10 年期、20 年期国开行固息债中标收益率分别为 2.65%、3.0004%、3.2923%，全场倍数分别为 3.62、2.57、5.76 倍，边际倍数分别为 1.01、1.28、2.12 倍。整体而言，今日国开债招标结果接近市场预期，投标倍数均超 2.5 倍，市场需求尚可。因公开

市场招标系统错误显示七天逆回购利率走低，国债期货盘中止跌拉升，但随着央行澄清后，市场很快恢复平静，午后国债期货跳水走低，临近尾盘震荡拉升，全天小幅收跌，10年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.485 元，跌 0.01%；5年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.810 元，跌 0.01%。现券走势胶着，收益率全天维持平稳，午后 9 月份金融数据的公布也未能引起波澜，剩余期限 9.47 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.082%/3.081%；剩余期限 9.80 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.695%/2.6925%。

今日公布的金融数据中信贷、社融均超市场预期，具体数据表明企业层面融资意愿逐渐向好，楼市火热推动住户层面按揭贷款走高，随着楼市的调控，预计 10 月，按揭贷款增速将大幅回落。当前货币政策稳健、资金面偏紧、年内通胀回升、人民币汇率承压，债市下行动

力有限，现券料难逃震荡。明日仍将有 GDP、固定资产投资等重要经济数据集中公布，市场情绪维持谨慎。

周二人民币兑美元中间价报 6.7303 元，上调 76 点。在岸人民币兑美元早盘高开低走，午后小幅走强，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7393 元，较上一个交易日日盘收盘价微涨 3 点；离岸人民币兑美元早盘冲高回落，随后横盘震荡，现报 6.7437 元，较上个交易日收盘上涨 45 个点，两岸汇差目前在 64 点附近；美元指数震荡走弱，午后低位整理，现报 97.70，跌 0.18%。

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。