

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160927】资金面维持紧张态势

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/27

周二央行公开市场进行 700 亿 14 天期、100 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1800 亿，资金净回笼 1000 亿，此外有 49 亿 3 年期央行票据到期；今日 Shibor 利率多数上涨，其中隔夜品种报 2.1660%，较上一交易日上涨 0.20 个基点，7 天品种报 2.4590%，上涨 2 个基点，1 个月品种报 2.7353%，上涨 0.23 个基点，3 个月品种报 2.8025%，下跌 0.15 个基点。央行连续两日大额净回笼，今日银行间市场资金面再度收紧，大行等机构资金供给有限，拆借有一定难度，早盘隔夜、7 天、14 天资金供不应求，午后隔夜资金逐渐均衡，7 天、14 天维持紧张态势。交易所国债逆回购利率也大幅上涨，期间 GC003 创一年半新高。

当前资金面回笼压力较大，同时月末因素、节假日效应以及季度 MPA 考核对资金面也有一定干扰，大行资金融出意

愿减弱，机构平头寸难度加剧，节前最后几日流动性面临较大不确定性，需警惕资金面波动的风险。

今日发行 3 年期、5 年期、10 年期、20 年期国开行固息债中标收益率分别为 2.6795%、2.8523%、3.0179%、3.3642%，全场倍数分别为 4.6、5.45、2、4.11 倍，边际倍数分别为 1.49、4.29、1.52、6.59 倍；整体而言，今日国开债发行结果整体符合预期，其中 3 年期、5 年期中标利率低于预测均值，10 年期、20 年期中标利率接近市场预期，除 10 年期全场倍数仅为 2 倍以外，其余期限投标倍数均高于 4 倍。国债期货早盘横盘整理，临近午盘震荡走弱，尾盘小幅回升，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.225 元，跌 0.01%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.600 元，涨 0.02%。今日现券总体持稳，收益率早盘

下行，随后反弹上行，尾盘再度趋于下行，全天较昨日小幅回升，剩余期限 9.53 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.1305%/3.128%；剩余期限 9.86 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.725%/2.71%。

统计局今早公布数据显示，中国 8 月规模以上工业企业利润同比增长 19.5%，远高于 7 月增速 11%；中国 1-8 月规模以上工业企业利润同比增长 8.4%，大幅高于 1-7 月增速 6.9%。8 月份利润增速比 7 月份加快 8.5 个百分点，为今年以来月度最高增速，但很大程度是由于去年同期利润基数较低所致。当前我国经济回暖基础尚不牢固，但已逐渐有企稳的迹象显现，经济形势好转还需更多数据佐证。今日经济数据示好，但是市场买盘强劲起到一定支撑，预计短期债市难逃震荡格局。

周二人民币兑美元中间价报 6.6646 元，上调 98 点。在岸人民币兑美元早盘企稳略有走强，午后 15:00，加速上涨，随后小幅反弹，截止 16:30，在岸人民币

兑美元收报 6.6684 元，较上一个交易日日盘收盘价上涨 15 点；离岸人民币兑美元早盘高位窄幅震荡，午后回吐涨幅，现报 6.6830 元，较上个交易日收盘价上涨 12 点，两岸汇差目前在 150 点附近；美元指数冲高回落，午后 16:00 后直线拉升，现报 95.42，涨 0.12%。

外管局公布数据显示，中国 8 月国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差 273 亿美元。其中，货物贸易顺差 527 亿美元；服务贸易逆差 254 亿美元，创 2014 年 1 月以来最高。此外，环球同业银行金融电讯协会（SWIFT）指出，今年 8 月人民币继续超越加元，连续 2 个月回归世界第五大支付货币，支付额占全球支付的 1.86%。预计节前人民币汇率大致平稳，维持双向窄幅波动。

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。