

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161024】现券收益率午后上扬

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/10/24

周一央行公开市场共进行 1700 亿逆回购操作，其中 7 天 700 亿、14 天期 600 亿、28 天期 400 亿，逆回购到期 900 亿，资金净投放 800 亿，此外今早财政部进行 800 亿 3 个月期限国库现金定存招标，中标利率较上次涨 40 个基点至 2.95%；今日 Shibor 利率继续全线上涨，其中隔夜品种报 2.2310%，较上一交易日上涨 0.90 个基点，7 天品种报 2.4040%，涨 0.30 个基点，1 个月品种报 2.7245%，涨 0.03 个基点，3 个月品种报 2.8130%，涨 0.34 个基点。今日银行间市场早盘维持紧张态势，隔夜、7 天资金融出有限，14 天有少量高价融出，午后流动性逐渐改善，机构融出增加，价格小幅回落，隔夜品种逐渐趋于均衡。

当前央行连续多日资金净投放，并通过国库现金定存呵护流动性，但是机构资金融出意愿依旧不高。短期多种因素

的制约下，央行货币政策稳健中性，难有宽松，而月末扰动、缴税冲击、以及外汇占款持续流出的影响相互叠加，再加上本周有大量资金陆续到期，短期流动性依旧面临较大的压力。

今日发行的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息债中标收益率分别为 2.6704%、2.8642%、3.0256%、3.0855%，全场倍数分别为 3.18、2.28、4.24、3.49 倍，边际倍数分别为 1.97、1.58、1.12、41.7 倍。整体而言，今日农发行债招标结果尚可，各期限中标利率接近市场预测下限，投标倍数均一般。国债期货窄幅震荡，午后加速下行，大幅收跌，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.605 元，跌 0.32%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.920 元，跌 0.19%，均创 8 月底以来最大跌幅。现券早盘稍有走强，午后调整加剧，10 年

国债收益率上行约 3bp，剩余期限 9.45 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.085%/3.0835%；剩余期限 9.78 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.6675%/2.6625%。

近期资金面延续紧平衡，资金价格小幅走高，上周债市收益率持续走低逼近 8 月中旬低点，但随着通胀上升、资金面续紧等因素不断发酵，债市持续走强面临较大的调整风险，今日国债期货大幅走跌，现券收益率小幅上行，短期来看，经济面大概率持稳，年内通胀水平受翘尾因素趋于回升，人民币短期承压，资金面也难以改善，现券收益率难以维持低位，但市场配置需求依旧，债市大幅调整概率有限。

周一人民币兑美元中间价报 6.7690 元，创逾 2010 年 9 月 9 日以来最低，大幅下调 132 点。中间价公布后，在岸人民币兑美元跌破 6.77 关口，随后窄幅波

动，午后震荡走强，略有反复，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7718 元，较上一个交易日日盘收盘价大跌 119 点；离岸人民币兑美元走势较在岸人民币一致，早盘跌破 6.78 后窄幅波动，午后小幅走强，现报 6.7760 元，较上个交易日收盘跌 120 个点，两岸汇差缩窄至 50 点附近；美元指数冲高回落，现报 98.62，跌 0.06%。

外汇交易中心今早公布数据显示，上周五（10 月 21 日）人民币汇率指数为 94.30，按周跌 0.34，参考 BIS 和 SDR 货币篮子的人民币汇率指数分别录得 95.01、95.77，按周分别下跌 0.33、0.09。

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。