

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160823】现券午后调整加剧

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/23

央行公开市场今日进行 1000 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿，资金净投放 200 亿，此外央行与财政部进行 500 亿 3 个月国库现金定存招标，中标利率为 2.80%，较上次上涨 5 个基点；今日 Shibor 利率短端上涨，长端下行，其中隔夜品种报 2.0330%，较上一交易日上涨 0.97 个基点，7 天品种报 2.5320%，上涨 0.53 个基点，1 个月品种报 2.6960%，下跌 0.18 个基点，3 个月品种报 2.7930%，下跌 0.14 个基点。今日银行间市场流动性未有缓和，隔夜、7 天品种供不应求，隔夜回购利率一度跳升逾 4 个基点，接近 1 个月盘中高点，14 天品种需求加大，回购定盘利率上升 13.88 个基点至 2.8888%，创 6 月 27 日以来最大涨幅，午后，隔夜少量融出，但难以撼动资金面紧张态势。近期银行间市场隔夜品种流动性趋紧，但央行公开市场

操作力度有限，今日央行就 14 天期逆回购需求询量，这是自 2 月以来央行首次对 14 天期逆回购询量，央行拉长逆回购期限或意在一方面缓解短期资金面紧张态势，另一方面意在防止机构进一步隔夜滚动加杠杆，提高加杠杆的成本。

今早发行的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期、20 年期固息国开债中标利率分别为 2.6598%、2.8728%、3.0713%、3.05%、3.3599%，全场倍数分别为 4.11、3.53、4.55、6.53、2.88 倍，边际倍数分别为 2.41、1.25、78、6.51、1.33 倍；整体而言，今日国开债招标结果向好，除 7 年期、20 年期中标利率略高于市场预期外，其余期限中标利率均低于市场预期，其中 10 年国开新债招标结果更是好于预期，全场倍数超 6 倍。今日国债期货低位窄幅震荡，午后 14:00 大幅跳水，10 年期国债期货主力合约 T1612 收

报 100.985 元，跌 0.35%，创逾 3 个月以来最大单日跌幅；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.400 元，跌 0.19%。今日现券早盘弱势震荡，午后随着国债期货的跳水，现券收益率走高，而新 10 年国开债的发行更是致使老 10 年国开 160210 承压，截止目前，剩余期限 9.62 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.18%/3.1625%；剩余期限 9.70 年的国债活跃券 160010 收益率报 3.18%/2.75%。近期短期资金面紧张态势一直未有真正的改观，央行公开市场操作资金净回笼更是难以缓解短期资金面紧张，今日央行拉长逆回购需求询量期限，或有意防止机构进一步隔夜滚动加杠杆，同时昨日国务院降低实体经济企业成本方案也将制约现券收益率下行空间，预计当前债市承压格局难改，短期或将维持震荡偏弱。

今日人民币兑美元中间价报 6.6586 元，上调 66 点。在岸人民币兑美元延续昨日午后走势，不断走强，截止 16:30

时，收报 6.6416 元，较前一个交易日收盘收盘价上涨 162 点；离岸人民币兑美元震荡走升，现报 6.6542 元，较上个交易日收盘价上涨 54 点，两岸汇差目前在 22 点附近；美元指数延续弱势，现报 94.37，跌 0.17%。今日中国货币网发布公告称，第六批境外央行类机构进入中国银行间外汇市；截止 2016 年 8 月 22 日，共有 6 批 23 家境外央行类机构已在中国外汇交易中心完成备案，进入银行间外汇市场。目前，境外央行类会员已覆盖 5 大洲，其中亚洲地区 11 家、北美洲 6 家、欧洲 3 家、非洲 2 家及澳洲 1 家。

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。