

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20160728】人民币中间价三连涨

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/28

央行公开市场今日进行 800 亿 7 天期逆回购操作，到期 300 亿，资金净投放 500 亿；今日 Shibor 利率全线走低，隔夜品种报 2.0280%，较上一交易日下跌 1 个基点，7 天品种报 2.3590%，下跌 0.1 个基点，1 个月品种报 2.7750%，下跌 0.2 个基点，3 个月品种报 2.8465%，下跌 0.25 个基点，为去年 6 月以来的最长连跌周期，并创 4 月 8 日以来新低。今日银行间市场资金面平稳，大行、股份制银行融出隔夜，7 天及以上品种供应充足，主要回购利率小幅回落，午后部分机构减点融出。近期央行延续资金净投放，月末流动性基本无忧。

今早发行的 5 年期、10 年期进出口行固息债中标利率分别为 2.9502%、3.1559%，全场倍数分别为 3.93、6.64 倍，边际倍数分别为 2.15、1.8 倍；整体而言，今日发行的进出口行债招标结

果较好，中标利率低于市场预测，全场倍数超 3，其中 10 年期全场倍数接近 7，机构配置意愿较好，对长债需求较高，情绪偏暖。国债期货早盘波动较小，午后大幅拉升，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 101.165 元，涨 0.25%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.525 元，涨 0.13%。今日现券不断震荡，收益率小幅下行，截止到目前，剩余期限 9.69 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.1475%/3.146%；剩余期限 9.78 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.78%/2.775%。昨日曝光的银行理财新规意见稿反映出金融降杠杆去风险的意图，分析认为，意见稿或将加剧资产荒，资产配置压力进一步加大，提高对债市的需求，对债市长期利好，从近日填补长债洼地以及一级市场招标情况来看，机构配置需求依然强劲；短期资金面趋

于宽松，现券收益率料再度下行。

今日人民币兑美元中间价报 6.6597，上调 74 点，为连续第三天上调。在岸人民币兑美元追随中间价走强后稍有走弱，午后再度走强，截止 16:30 人民币兑美元收盘报收 6.6566 元，较昨日收盘价格上涨 131 点；离岸、在岸人民币兑美元走势一致，目前报 6.6649 元，较昨日收盘价涨 0.09%，两岸汇差在 80 点附近；美联储维持利率不变后，美元指数冲高回落，目前持续走弱，现报 96.40，跌 0.40%。美联储昨日表示，威胁到美国经

济的风险因素在减小，劳动力市场在好转，形势在朝着有利于加息的方向转变。目前人民币中间价已经从 6.70 附近脱离，重回 7 月初水平，而我国资本流出放缓、基本面趋于稳定，美元指数高位回落，人民币缺乏再度走贬的动力。

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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://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。