

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160718】人民币再度逼近 6.70

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/18

央行公开市场今日进行 500 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 300 亿，资金净投放 200 亿；此外，今日有 835 亿 3 个月期限的 MLF 到期，以及 1103 亿 3 年期限央票到期；Shibor 利率除隔夜持平以及 1 年期上涨外，其余品种均下跌，隔夜品种报 1.9960%，较上一交易日持平，7 天品种报 2.3070%，下跌 0.1 个基点，1 个月品种报 2.1990%，下跌 0.4 个基点，3 个月品种报 2.8700%，下跌 0.7 个基点。今日有近千亿 MLF 到期，同时面临缴税等冲击，公开市场资金小幅净投放、央票到期在一定程度上对冲影响，但是今日银行间市场资金面整体依然有所收敛，隔夜品种全天维持均衡偏紧态势，机构融出意愿较低，7 天品种供求相对平衡，主要回购利率变动不大。本周共有 1300 亿逆回购到期、2010 亿 MLF 到期、以及有 1103 亿央票到期。短期来看，央票到

期在一定程度上对冲 MLF 的到期，但是后续 MLF 到期依然对资金面带来一定压力，随着企业缴税的结束，以及央行灵活的公开市场操作，流动性料重回稳健格局。

今日下午招标的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息债中标利率分别为 2.2761%、2.7719%、2.9938%、3.2373%、3.2516%，投标倍数分别为 4.73、3.25、3.76、3.22、4.56 倍，边际倍数分别为 3.63、1.03、2.11、4.31、1.05 倍。整体而言，今日发行的农发行债招标结果较好，中标利率整体接近市场预测水平，投标倍数均超 3，机构配置意愿较高。国债期货冲高回落，尾盘有所反弹，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.545 元，跌 0.00%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.115 元，跌 0.03%。今日现券维持震

荡，方向不明，收益率追随国债期货窄幅波动，截止到目前，剩余期限 9.72 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.17%/3.1625%；剩余期限 9.80 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.83%/2.817%。近期全球黑天鹅频发，引导风险偏好不断下行，对债市形成利好；同时国内经济下行压力依旧、投资水平加速下滑，基建等对经济拉动难以为继，通胀水平高位回落，因此，避险情绪以及经济基本面对债券市场支撑依旧。

今日人民币兑美元中间价报 6.6961，大幅下调 156 点，创 2010 年 10 月以来新低。在岸人民币兑美元走贬后窄幅震荡，一度触及 6.6999 元，逼近 6.70 关口，为近六年最低，随后在 6.6990 附近逐渐企稳，截止 16:30 人民币兑美元收盘报收 6.6987 元，较昨日收盘价跌

182 点；离岸人民币兑美元逐渐走贬，目前报 6.6705 元，较上个交易日收盘价涨约 41 点，离岸、在岸汇差在 100 点附近；美元指数整体偏弱，现报 95.58，跌 0.05%。今早外汇交易中心公布上周五 Cfets 人民币汇率指数为 94.38，按周上涨 0.13，为 5 月底持续下跌以来首次回升；参考 BIS 和 SDR 货币篮子的人民币汇率指数分别报 95.33、95.37，分别较上周下跌 0.10、0.05。7 月份以来人民币兑美元在 6.69 附近上下波动，逐渐企稳，市场预期较为稳定。

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。