

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160603】现券市场情绪谨慎依旧

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/06/03

央行公开市场今日进行 400 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 950 亿，资金净回笼 550 亿，本周累计净投放 200 亿；今日 shibor 利率短端下行明显，长端小幅上行，隔夜期限报 1.9990%，较上一交易日下跌 0.5 个基点，7 天品种报 2.3380%，较上一交易日跌 0.4 个基点，1 个月品种报 2.8350%，较上一交易日下跌 0.3 个基点，3 个月品种报 2.9470%，较上个交易日上涨 0.1 个基点。今日央行公开市场继续净回笼，银行间市场资金面依旧稳中偏松，机构资金融出比较充足，融入完全无难度，短期流动性料继续维持宽松。尽管短期银行间市场流动性充裕无忧，但是市场的紧张情绪难消，随着临近年中，宏观审慎评估体系（MPA）考核对资金面影响显现，美联储加息、降杠杆等冲击也难以迅速消除，6 月中下旬流动性风险不容忽视。

外媒今日报道称，央行拟从 7 月 15 日起调整存款准备金平均法考核的有关规定，人民币存款准备金的考核基数，由考核期末时点数调整为考核期内算术平均数。此外，自 7 月 15 日起，纳入存款准备金交存范围的境外人民币业务参加行存放境内代理行人民币存款，其交存基数为上季度该金融机构境外人民币存放日终余额的算术平均值。分析认为，在流动性合理充裕的情况下，存款准备金考核基数的变动基本不会对市场流动性造成影响，但在流动性紧张的情况下，可以降低金融机构应对突发性支付的超额准备金需求，在一定程度上可以释放流动性。

今早公布的 5 月财新服务业 PMI 为 51.2，创三个月新低，且低于前值 51.8；财新综合 PMI 为 50.5，同样创三个月新低，低于前值 50.8。目前，服务业 PMI、

综合 PMI 虽仍处于扩张区间，但已经连续三个月下滑，而财新制造业 PMI 已 15 月落入枯荣线下方，表明我国制造业下行压力不减，服务业增长动力减弱。目前随着供给侧结构性改革不断推进，货币政策越趋于稳健，整体来看，宏观经济下滑依然可控，尚未滑出合理的运行区间。中短期来看，货币政策宽松概率不高，而财政政策或将继续发力，助推经济转型并保持稳定的发展格局。

今日财政部招标的 91 天期国债加权中标利率为 2.1886%，边际利率为 2.2345%，全场倍数为 2.40 倍；整体而言，今日招标的国债招标结果一般，中标利率高于上次水平，投标倍数低于上次的招标结果，机构配置意愿一般且相对比较谨慎。国债期货早盘偏弱，底部徘徊，临近中午震荡上行，午后企稳后继续走高，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 98.985 元，涨 0.05%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 100.270 元，涨 0.05%。今日现券难逃震荡，走势跟随国债期货，早盘收益率窄幅走高，午后略有下行，截止到目前，剩余期限 9.85 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.3475%/3.345%；剩余期限 9.66 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.965%/2.92%。昨日的保险通道监管虽然对债市影响较小，但市场仍旧担忧监

管层面对债市杠杆的态度发生变化，此外，资金面或于 6 月中下旬收紧，在 MPA 各项考核的影响下，尽管有经济下行托底，但是债市调整压力依旧较大。目前，债市已经维持多周横盘震荡，如果后期无明显的利好消息或数据，现券收益率很大可能将突破上行。

今日人民币兑美元中间价报 6.5793，下调 105 个基点，再回跌势。在岸人民币兑美元早盘走贬后快速趋稳，振幅较前几日明显缩窄，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5855 元，较上个交易日日盘收盘价跌 63 点；离岸人民币兑美元早盘震荡走弱，下午 16:00 后快速走低，目前报 6.5939 元，日内跌约 69 点，离岸、在岸汇差目前在 87 点附近；今日美元指数总体偏弱，现报 95.54，跌 0.01%。今晚将有 5 月非农就业人口变动、失业率、ISM 制造业指数等多项重量级数据公布，其中非农报告为 6 月 FOMC 会议前最后一份就业报告，如果数据疲软，或引发美联储对经济前景的担忧，从而令 6 月加息可能性下滑；如果数据较好，则可能给美联储在 6 月或 7 月加息提供支撑。同时，下周的中美战略和经济对话即将开启，市场正在等待新的消息指引，情绪偏谨慎。

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。