

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160704】债市收益率回调明显

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/04

央行公开市场今日进行 900 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2700 亿，资金净回笼 1800 亿；今日 shibor 利率短端下跌，隔夜期限报 2.0140%，继续较上一交易日跌 1.3 个基点，7 天品种报 2.3550%，较上一交易日下跌 1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8690%，较上一交易日下跌 0.8 个基点，3 个月 shibor 报 2.9672%，较上一交易日上涨 0.11 个基点。进入 7 月以来，央行继续缩量逆回购操作，维持资金净回笼。今日银行间市场资金供给依旧十分充裕，流动性整体平稳偏松，全天资金面供求均衡，部分机构减点融出，主要回购利率波动不大。目前，央行逆回购操作量不断缩减，流动性或将由月初的宽松泛滥转向稳健均衡，短期资金面稳健偏松的格局料将延续。

今日招标的 3 年期、5 年期农发行固

息债中标利率分别为 2.7903%、3.0453%，全场倍数分别为 3.85、2.44 倍，边际倍数分别为 4.23、1.10 倍。整体而言，今日招标的农发行债招标结果一般，3 年期中标利率略高于市场预期均值，5 年期招标利率逼近预测区间上限，投标倍数尚可。今日国债期货走势疲弱，合约价格不断走低，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.360 元，跌 0.25%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.035 元，跌 0.12%。今日债市回调明显，收益率反弹，10 年国开债收益率上行约 2.5 个 BP，截止到目前，剩余期限 9.76 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.1725%/3.1675%；剩余期限 9.84 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.84%/2.81%。上周央行加大逆回购操作量以稳定流动性，宽松预期以及对未来经济形势不乐观共同推动了银行间债市

不断走强。周末降准预期的破灭，以及今日股市、大宗商品的大幅走强压制了现券情绪。但是最新的数据显示，宏观经济基本面未有明显的改善，供给侧改革下经济依然有下滑的风险，目前从原材料购进价格指数来看，通货膨胀对货币政策的掣肘也将逐渐降低，然而货币政策趋于稳健中性，短端利率稳定也制约收益率下行空间，但整体而言，预计近两个月债市机会仍存。

今日人民币兑美元中间价报 6.6472，小幅上调 24 点。在岸人民币兑美元早盘走低后便震荡整理，截止 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.6636 元，再度跌破 6.60 关口，较上个交易日收盘价跌 54 点，或跌 0.08%；离岸人民币兑美元在开盘价附近宽幅震荡，目前报 6.6793 元，日内跌约 19 点，离岸、在岸汇差约为 138 点附近；今日美元指数走弱后震

荡走强，现报 95.86，涨 0.17%。外汇交易中心今日公布最新数据显示，上周五 CFETS 人民币汇率指数为 94.88，首次跌破 95 整数关口，周跌 0.41，再创纪录新低；参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数为 95.87，较前周五下降 0.62；参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数为 95.69，较前周五上涨 0.47。人民日报海外版今早刊文表示，逐步增强人民币汇率弹性，扩大汇率波动区间，恰恰是近年来我国货币及汇率体系改革的政策导向所指。预计短期人民币兑美元仍在箱体波动，大幅走贬概率不大。

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。