

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20160817】现券调整态势延续

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/17

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；今日 Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.0220%，较上一交易日持平，7 天品种报 2.3450%，上涨 0.2 个基点，1 个月品种报 2.6980%，下跌 0.4 个基点，3 个月品种报 2.7960%，下跌 0.35 个基点。今日银行间市场流动性依旧维持紧平衡，较昨日整体变化不大，隔夜品种融出有限，供不应求，午后稍有缓解，7 天品种供求基本平衡，14 天及以上供给充足。本周五有 620 亿 MLF 到期，企业缴税对资金面的压力也逐渐显现，目前央行逆回购操作量比较谨慎，资金面整体料难回泛滥宽松态势，但资金面若长时间延续偏紧态势，预计央行逆回购操作或将逐渐放量。

今早发行的 7 年期付息国债加权中标利率为 2.6469%，边际利率为 2.6781%，

投标倍数为 3.25 倍，边际倍数为 1.18 倍；今日国债招标结果一般，加权中标利率高于市场预期均值 2.63%，投标倍数虽超 3 倍，但机构投标谨慎，配置热情较前期降温。今日国债期货低位震荡，上攻乏力，10 年期国债期货主力合约 T1609 收报 101.845 元，跌 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.985 元，跌 0.06%。现券延续调整态势，跟随国债期货走势震荡走弱，收益率小幅上升，截止目前，剩余期限 9.64 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.09%/3.08%；剩余期限 9.72 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.71%/2.69%。短期来看，目前处于数据发布的真空期，现券缺乏显著的利好刺激，上攻乏力，与此同时，资金面紧态一直未有真正的缓释，且焦炭等黑色系不断爆发，现券收益率料有所反弹。但从资产荒、经济

下行等因素来看现券收益率尚未触底，短期现券料难逃震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.6056 元，大幅上调 249 点，逼近 6.60 元，创英国脱欧公投以来最强。但在岸人民币兑美元未受中间价提升的提振，截止 16:30 时，收报 6.6308 元，较前一个交易日收盘价小幅下挫 50 点；离岸人民币兑美元也震荡走弱，现报 6.6386 元，较上个交易日收盘价下跌 84 点，两岸汇差目前缩窄至 37 点附近；美元指数小幅反弹，现报 94.97，涨 0.18%。明日凌晨，

美联储将公布 7 月 FOMC 会议纪要，而昨日两名美联储官员发表鹰派言论，暗示市场低估美联储加息的可能性，目前美国经济数据有向好趋势，预计 7 月会议纪要偏鹰成分将有所增多。

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。