

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20160630】现券收益率震荡下行

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/06/30

央行公开市场今日进行 1300 亿元 7 天期逆回购操作，今日逆回购到期 600 亿，资金净投放 700 亿；今日 shibor 利率涨跌互现，隔夜期限报 2.0370%，继续较上一交易日跌 0.1 个基点，7 天品种报 2.3850%，较上一交易日下跌 0.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8870%，较上一交易日下跌 0.3 个基点，3 个月 shibor 报 2.9659%，较上一交易日上涨 0.2 个基点。今日央行公开市场继续维持净投放，银行间流动性整体较为平稳，早盘隔夜期限偏紧，午后各期限趋于稳健偏松。整体而言，6 月末 MPA 考核未给市场带来较为严峻的流动性危机，资金面虽有小幅波澜，但总体依旧平稳度过。明日将步入 7 月份，本周大量投放的逆回购也将在下周到期，截止今天，本周已投放 7900 亿逆回购，净投放 3000 亿，预计 7 月初央行缩减逆回购操作量的同时，

或将通过 MLF 或降准对冲到期资金。

今早招标的 5 年期、10 年期进出口行固息债中标利率分别为 3.0684%、3.2721%，全场倍数分别为 5.45、3.12 倍，边际倍数分别为 1.18、1.24 倍。整体而言，今日招标的进出口行债招标结果较好，中标利率均低于市场预期均值，投标倍数也都超过 3，机构配置热情较高。今日国债期货震荡上行，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.390 元，涨 0.30%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.010 元，涨 0.14%。今日现券收益率再度震荡下行，现券做多意愿回升，但收益率下降空间有限，截止到目前，剩余期限 9.77 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.1875%/--%；剩余期限 9.85 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.835%/2.82%。随着英国脱欧影响逐渐减弱，资金面也未给现券带来

过多限制，债市未来将重回基本面，明日有官方制造业 PMI、非制造业 PMI，以及财新制造业 PMI 等数据公布，这些数据能否进一步证实未来一段时间宏观经济面临下行压力，将决定近期现券的走势，预计 6 月制造业 PMI 数据将较 5 月份小幅回落，但依然维持在枯荣线上方。

今日人民币兑美元中间价报 6.6312，小幅上调 12 点。午后 15:00，路透消息称中国央行愿意让人民币汇率在今年降至 1 美元兑 6.8 元，随后，在岸人民币兑美元瞬间走贬 100 余点，离岸人民币兑美元盘中跳水逾 400 点，一度跌破 6.70，创近半年新低，随后跌幅快速收窄，并收复全部失地，截止 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.6433 元，较上个交易日收盘价涨 31 点；离岸人民币兑美元目前报 6.6652 元，日内涨约 96 点，离岸、在岸汇差约为 190 点附近；今日美元指数冲高回落，现报 95.69，涨

0.05%。今日下午，外管局公布数据显示，一季度我国经常账户顺差 393 亿美元，其中，货物贸易顺差 1039 亿美元，服务贸易逆差 576 亿美元；以 SDR 计值的经常账户顺差 283 亿 SDR，资本和金融账户逆差 1 亿 SDR。外管局同时表示，2016 年国际收支将继续经常账户顺差、资本和金融账户逆差格局，国际收支总体有望基本平衡；跨境资金将会呈现有进有出、双向波动的格局；预计未来一段时间内经常账户将保持一定规模顺差；外汇储备依然充裕，抵御跨境资本流动冲击的能力较强；预计经常账户顺差与 GDP 之比仍将处于国际公认的合理水平。

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。