

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160705】中间价跌至 5 年半新低

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/05

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 1800 亿，资金净回笼 1400 亿；今日 shibor 利率短端全线下跌，隔夜期限报 2.0070%，继续较上一交易日跌 0.7 个基点，7 天品种报 2.3440%，较上一交易日下跌 1.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8600%，较上一交易日下跌 0.9 个基点，3 个月 shibor 报 2.9605%，较上一交易日下跌 0.67 个基点。今日央行继续缩量逆回购，维持资金净回笼，本周已经连续两日回笼逾千亿，但是银行间市场资金面依旧稳健偏松，大行、股份制银行等机构资金供给充足，主要回购利率维持平稳。昨日央行货币政策委员会第二季度例会认为，当前我国经济金融运行总体平稳，但形势的错综复杂不可低估。将继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，灵活运用多种货币政策工具，保持适度流

动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。分析认为，随着国内通胀压力减轻，美联储加息预期降低，国内货币政策宽松空间逐渐加大。目前，央行缩量逆回购操作以回笼资金，流动性趋于稳健均衡，短期资金面料宽松无虞。

今日招标的 1 年期、5 年期、10 年期、20 年期国开行固息债中标利率分别为 2.35%、2.9230%、3.1511%、3.7901%，全场倍数分别为 7.61、4.37、3.81、4.19 倍，边际倍数分别为 8.81、1.39、2.90、1.25 倍。整体而言，今日招标的国开行债招标结果较好，1 年期中标利率低于市场预期下限，5 年期、10 年期、20 年期中标利率接近市场预期，各期限投标倍数总体较高，机构配置意愿坚挺。今日国债期货横盘震荡，走势偏弱，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.265 元，跌 0.06%；5 年期国债期货

主力合约 TF1609 收盘报 100.990 元，跌 0.01%。今日债市收益率继续小幅上行，一级发行结果出来后逐渐企稳，截止到目前，剩余期限 9.76 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.185%/3.1825%；剩余期限 9.84 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.85%/2.84%。6 月份以来，债市收益率下行明显，短期机构获利了结带来一定调整压力，但宏观经济没有明显改善意味着这并非走势的转变，债市终将回归基本面。今日公布的 6 月财新服务业 PMI 录得 52.7，大幅高于前值 51.2；综合 PMI 录得 50.3，略低于前值 50.5。数据表明，6 月份我国整体经济活动依然保持增长，但综合 PMI 指数从 5 月份的 50.5 回落，并创 4 个月来最低。在供给侧结构性改革的大环境下，服务业和制造业分化明显，宏观经济下行压力依旧，7、8 月债市收益率料震荡下行。

今日人民币兑美元中间价报 6.6594，下调 122 点，刷新 2010 年 12 月以来新低。在岸人民币兑美元盘中走弱，随后横盘整理，一度跌至 6.6710，再创五年半低位，截止 16:30，人民币兑美元收盘

报收 6.6695 元，较上个交易日日盘收盘价跌 59 点；离岸人民币兑美元在持续走低，目前报 6.6843 元，日内跌约 98 点，离岸、在岸汇差约为 156 点附近；今日美元指数冲高后快跌快涨，现报 95.55，涨 0.02%。外管局副局长方上浦今日在博鳌亚洲论坛与香港金管局合办的金融合作会议上指出，中国 2014 年起资本外流压力增大，但随着宏观微观方面多项措施的实施，今年 3-4 月情况已经稳定下来。他同时指出，新兴经济体由于经济结构较单一、经济活力不足、价格自动调节作用不够、以及容易受到发达经济体政策外溢效果的冲击等。对此，新兴经济体应当大胆改革，推动汇率市场化以平抑资金进出，实施宏观审慎的管理办法，以及加大透明度，主动发声以管理预期。

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。