

## 市场概述

## Market Overview

## 【每日市场动态 20160923】债市一二级情绪火热

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/23

周五央行公开市场进行 900 亿 7 天期、100 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 200 亿，单日资金净投放 800 亿，节后净投放 8100 亿（不含国库现金定存和到期），创 5 个月以来单周净投放新高；今日 Shibor 利率短端下跌，其中隔夜品种报 2.1668%，较上一交易日下跌 0.12 个基点，结束十三连涨，7 天品种报 2.4060%，跌 0.2 个基点，1 个月品种报 2.7298%，涨 1.21 个基点，3 个月品种报 2.8040%，涨 0.1 个基点。周五银行间市场资金面继续好转，早盘便有机机构供给各期限资金，全天维持平稳偏松，不乏机构减点融出，流动性较昨日继续改善。

本周央行对流动性呵护有加，资金净投放创 5 个月新高，然而下周逆回购累计到期 9150 亿，近万亿逆回购的到期叠加节假日、季末 MPA 考核等因素扰动，国庆节前流动性波动风险依旧不容忽视。

今早财政部招标的 3 个月期贴现国债加权中标利率为 1.9775%，边际中标利率为 2.0399%，全场倍数为 2.71 倍；30 年期附息国债中标利率为 3.2016%，全场倍数为 3.76 倍，边际倍数为 8.92 倍；整体而言，今日国债招标向好，各期限中标利率均低于市场预期，其中 30 年期中标收益率创历史第二低，机构配置情绪较暖。国债期货全天高位窄幅震荡，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.150 元，涨 0.12%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.540 元，涨 0.07%。现券跟随国债期货不断走强，同时在一级情绪的带动下，收益率震荡走低，长债收益率下行更为明显，剩余期限 9.54 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.135%/3.1325%；剩余期限 9.62 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.755%。

本周现券走势呈现震荡偏强，一级市场配置需求强劲，二级市场收益率小幅下行，长债收益率下行更为明显，资产荒的大背景下，配置力量推动现券收益率不断走低，但是，短期资金面仍面临不确定因素，央行货币政策也无太大的想象空间，现券收益率节前料维持震荡。今日中国版 CDS 和 CLN 交易规则正式发布，当前信用事件频发，机构缺乏有效的风险缓释工具，推出的 CRM 和 CLN 或将迎来快速发展期。

周五人民币兑美元中间价报 6.6670 元，下调 157 点。在岸人民币兑美元全天波幅有限，微幅走跌，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.6700 元，较上一个交易日日盘收盘价微跌 7 个基点；离岸人民币兑美元早盘震荡走强，午后回

吐部分涨幅，现报 6.6784 元，较上个交易日收盘价上涨 20 点，两岸汇差目前在 82 点附近；美元指数冲高回落，现报 95.53，涨 0.16%。

本周人民币对美元中间价累计上调 225 点，人民币兑美元汇率走势平稳，略有走强，十月份人民币将正式纳入 SDR，人民币国际化进程更进一步，在“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的机制下，人民币入篮前料维持大致平稳。

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。