

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20160816】现券迎来阶段性调整

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/16

央行公开市场今日进行 800 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 700 亿，资金净投放 100 亿，此外今日有 1750 亿 3 个月期 MLF 到期，但昨日央行超额续作 2890 亿 MLF，其中 6 个月期限 1515 亿，1 年期限 1375 亿；今日 Shibor 利率除 7 天品种上涨外，其余期限利率均下跌，其中隔夜品种报 2.0220%，较上一交易日下跌 0.13 个基点，7 天品种报 2.3430%，上涨 0.19 个基点，1 个月品种报 2.7020%，下跌 0.36 个基点，3 个月品种报 2.7995%，下跌 0.33 个基点，续创四个半月低位。今日银行间市场流动性依旧维持紧平衡，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。央行昨日超额进行 MLF 操作，表明央行对资金面呵护态度不变，但是从 MLF 发行期限来看，特别是未进行 3 个月期限 MLF 和

加量进行 1 年期 MLF，或表明央行意在稳定市场资金面，将资金到期压力转至明年，年内货币政策维持稳健。目前央行逆回购操作量比较谨慎，且本周五仍有 620 亿 MLF 到期，同时企业缴税对资金面的压力逐渐显现，资金面整体料难回泛滥宽松态势，或将维持平稳格局。

今早发行的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期、20 年期的国开行固息债中标利率分别为 2.5772%、2.7833%、2.9898%、2.9918%、3.2888%，全场倍数分别为 5.62、3.35、4.32、4.41、3.25 倍，边际倍数分别为 1.83、2.02、1.17、7.91、3.5 倍；整体而言，今日发行的农发行债招标尚可，各期限中标利率接近市场预期，投标倍数均超 3 倍，机构配置情绪火热，但相对有所降温。今日国债期货早盘震荡走高，午后急速跳水，10 年期国债期货主力合约 T1609 收报 101.900

元，跌 0.18%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 102.040 元，跌 0.06%。现券跟随国债期货走势，早盘略有走暖，午后不断走弱，收益率上升明显，截止目前，剩余期限 9.64 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.07%/3.06%；剩余期限 9.72 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.6775%/2.6475%。在连续多日的快速上涨下，债市迎来阶段性调整，之前疲弱经济数据对债市的刺激难以持续，而当前又处于数据发布的真空期，短期现券收益率料有所反弹，但是目前资产荒未有缓解，配置压力对债市的支撑依旧，同时三季度经济下行压力也将推动收益率下行，分析认为，目前现券收益率尚未触底，然而短期下行动力有限，现券或将维持震荡胶着态势。

今日人民币兑美元中间价报 6.6305 元，上调 125 点。受美元走弱和中间价走升的影响，在岸人民币兑美元日盘震

荡走强，截止 16:30 时，人民币兑美元收盘报收 6.6260 元，较前一个交易日日盘收盘价大幅上涨 146 点；离岸、在岸人民币兑美元走势一致，现报 6.6350 元，较上个交易日收盘价上涨 122 点，两岸汇差目前在 102 点附近；美元指数持续走弱，现报 94.97，跌 0.68%，刷新 6 月底以来低位。外管局今日公布数据显示，7 月银行结售汇逆差 2114 亿元，前值为逆差 846 亿元；银行代客结售汇逆差 1319 亿元，前值为逆差 1161 亿元；其中 7 月银行结售汇逆差较上月增长逾一倍，并连续 13 个月录得逆差。

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。