

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161116】在岸人民币创八年新低

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/16

央行公开市场今日进行 1100 亿 7 天期、300 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 850 亿，资金净投放 550 亿，此外央行续作 3020 亿 MLF，其中 6 个月期 1795 亿元，1 年期 1225 亿元，利率较上期持平，MLF 到期 1150 亿；今日 Shibor 利率继续全线飘红，其中隔夜品种报 2.2570%，较上一交易日上涨 1 个基点，7 天品种报 2.4280%，涨 1.30 个基点，1 个月品种报 2.7545%，涨 0.34 个基点，3 个月品种报 2.9125%，涨 1.70 个基点，至 7 月中旬以来高位，并创 1 月底以来单日最大涨幅。今日银行间市场资金面维持紧态，早盘机构融出隔夜、7 天资金十分有限，午后资金面维持紧势，直至央行 MLF 操作后，7 天品种逐渐趋于均衡偏紧，隔夜品种融出有所增加，但仍维持紧张态势。

今早财政部招标的 7 年期固息国债加

权中标收益率 2.79%，边际收益率 2.83%，全场倍数 2.59 倍。整体而言今日国债招标结果尚可，加权利率略低于市场预期的 2.80%，投标倍数超 2.5 倍。国债期货早盘冲高回落，午后继续跳水，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 99.610 元，跌 0.17%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 100.640 元，跌 0.13%。现券早盘略显企稳之势，午后收益率再度走升，剩余期限 9.39 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.25%/3.24%；剩余期限 9.72 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.90%/2.88%。

目前国内资金面维持紧势，资金价格不断走高，短端收益率有较大的上行压力；同时经济企稳迹象陆续显现，通胀回到 2 时代，央行去杠杆意图明显；此外，海外方面美元指数持续走强，人民币汇率承压，海外国债收益率大幅走高，

不管是从资本外流压力还是利率平价来看，债市调整压力尚存。当前债券市场依旧偏弱，市场情绪低迷，债市尚未真正企稳，待市场企稳之前，仍需保持谨慎。不过随着调整的深入，配置盘将逐渐入场，债市继续大幅走弱的概率有限。

周三人民币兑美元中间价报 6.8592 元，刷新逾 8 年新低，较上一个交易日下调 97 点，为连续第 9 日下调，创 2015 年 12 月以来最长连续调降记录。在岸人民币兑美元早盘在 6.87 下方横盘整理，午后随着美元指数的直线拉升，跌破 6.87 关口，刷新逾 8 年新低，截止 16:30 收报 6.8700 元，较上一个交易日收盘收价下挫 170 点，创 2008 年 12 月以来新低；离岸人民币兑美元在中间价公布后快速走低，现报 6.8822 元，较上一个交易日收盘价下跌 95 点，两岸汇差目前在 100 点附近；美元指数早盘延续昨日回调态势，午后直线拉升，再度

突破 100 点关口，现报 100.28，涨约 0.10%。

外管局今日公布数据显示，10 月银行结售汇逆差 984 亿元人民币，前值逆差 1897 亿元；10 月银行代客结售汇逆差 685 亿元人民币，前值逆差 1793 亿元。10 月结售汇逆差较 9 月大幅缩窄，表明当前虽有资本外流的压力，但压力已有明显降低，市场对人民币汇率未来走势预期趋于稳定，不过当前美元指数持续走强，刷新逾 1 年新高，人民币汇率短期依旧承压。

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。