

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161216】央行大力驰援流动性

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/16

央行公开市场操作今日进行 1050 亿 7 天期、350 亿 14 天期以及 400 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1350 亿，资金净投放 450 亿，此外央行开展 3940 亿 MLF 操作，其中 6 个月期限 2070 亿，1 年期限 1870 亿，利率较上期持平。今日 Shibor 利率连续第四日全线上涨，其中隔夜品种报 2.3300%，较上一交易日上涨 1.90 个基点，7 天品种报 2.5190%，较上一交易日上涨 1.40 个基点，1 个月品种报 3.1545%，较上一交易日上涨 3 个基点，3 个月品种报 3.1774%，较上一交易日上涨 1.39 个基点。今日银行间市场资金面各期限均呈现紧张态势，部分非银融出少量高价资金，午后资金交易集中在隔夜品种，机构大量减点融出，资金面大幅宽松。

本周逆回购累计到期 5900 亿，央行逆回购操作 8400 亿，其中 7 天期 4650

亿，14 天期 1950 亿，28 天期 1800 亿，公开市场净投放 2500 亿（不含 MLF 和国库现金），此外，本周国库现金定存到期 600 亿，MLF 投放 3940 亿。随着央行今日出手，资金面下午较昨日明显改观，机构资金融入难度大幅好转，表明央行稳定市场意图明显。不过当前美元指数步步走高，人民币汇率面临较大的压力，在一定程度上制约国内货币政策操作空间。短期来看，下周起缴税、年末效应继续发酵，资金面易紧难松，仍需持续关注央行公开操作力度。

今早财政部发行的 91 天、182 天期贴现国债加权中标利率分别为 2.8991%、2.9565%，边际中标利率分别为 3.0961%、3.2092%，投标倍数分别为 1.41、1.31 倍。然而两期贴现国债实际中标量分别为 103.5 亿元和 93.7 亿元，均低于原计划发行规模，出现技术性流标，加权中

标收益率高于市场预期，投标倍数较低，市场情绪依旧偏弱。国债期货低开高走，大幅收高。10年期国债期货主力合约T1703报收95.860元，涨1.30%，期间涨幅一度达1.42%，创上市来最大涨幅；5年期国债期货主力合约TF1703报收98.550元，涨0.90%。今日债市开盘小幅走弱，收益率跳空上升，随后快速下行，午后企稳震荡，截至目前，剩余期限9.31年的国开债活跃券160210收益率报3.885%/3.79%；剩余期限9.64年的国债活跃券160017收益率报3.28%/3.24%。

随着央行大力援助流动性，并对机构进行窗口指导，继昨日大跌后，今日国债期货大幅上涨，债券市场恐慌情绪得到缓解，市场流动性明显好转，不过当前市场情绪依旧脆弱，同时债市面临的利空尚未完全落地，短期资金面收紧趋势未变，人民币汇率也继续承压，在央行的呵护下，期债强力反弹，而债市趋稳，也表明短期市场难言反转，债市仍需维持谨慎。

周五人民币兑美元中间价报6.9508，跌破6.95关口，创2008年5月以来最低，较上日大幅下调219点，为连续第

三个交易日下调。在岸人民币兑美元早盘走弱后横盘震荡，下午15:00后，快速跳水，截至今日16:30，在岸人民币兑美元报收6.9547，较上一交易日官方收盘价大跌139点，下午16:30后，在岸人民币跌破6.96关口，创逾8年半新低；离岸人民币震荡走强，午后同样直线走弱，现报6.9444，较上一日收盘价下挫108，当前离岸人民币相对坚挺，两岸汇差继续倒挂，目前倒挂160点左右。今日美元指数震荡走弱，跌回102，现报102.99，跌0.15%。

中国外管局下午公布数据显示，11月银行结售汇逆差2284亿元人民币，前值逆差984亿元，银行代客结售汇逆差1861亿元人民币，前值逆差685亿元。11月银行代客结售汇逆差再次扩大，创今年3月份来新高，表明11月跨境资本外流压力增加，资本正在加速流出。

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。