

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160907】央行续作 2750 亿 MLF

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/07

今日央行公开市场进行 200 亿 7 天期以及 100 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 900 亿，资金净回笼 600 亿，此外今日有 1232 亿 3 个月期限 MLF 到期；今日 Shibor 利率涨跌不一，其中隔夜品种报 2.0803%，较上一交易日上涨 0.7 个基点，为连续第三日上涨，7 天品种报 2.3680%，较上个交易日持平，1 个月品种报 2.6770%，下跌 0.5 个基点，3 个月品种报 2.7810%，下跌 0.35 个基点。央行连续第六日资金净回笼，且今日有千亿 MLF 到期，银行间市场流动性稍有收敛，但依旧维持平稳，早盘大行资金供给稳定，午后隔夜资金略显紧势，主要回购利率小幅上涨。

今日下午央行开展 MLF 操作共 2750 亿元，其中 6 个月 1940 亿元、1 年期 810 亿元，利率与上期持平，分别为 2.85%、3.0%。央行超额续作 MLF，季末

资金面稳定可期，不过央行再度未进行 3 个月期 MLF 操作，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，短期资金面也料维持平稳。

今日发行的 1 年期、10 年期付息国债加权中标收益率分别为 2.1108%、2.7523%，边际收益率分别为 2.1527%、2.7771%，全场倍数分别为 2.37、3.09 倍，边际倍数分别为 1.14、2 倍。整体而言，今日国债招标结果一般，1 年期续发国债加权收益率略高于 2.09% 的预测均值，10 年期续发国债加权中标收益率接近预测均值 2.76%，全场倍数总体表现尚可。今日国债期货高开低走，尾盘略有反弹，弱势收跌，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 100.565 元，跌 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.225 元，跌 0.02%。现券走势依旧缺

乏方向，收益率窄幅整理，变动有限，剩余期限 9.58 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.194%/3.1925%；剩余期限 9.66 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.805%/2.8025%。

东北特殊钢铁集团有限公司发布公告称，2013 年度第二期非公开定向债务融资工具（13 东特钢 PPN002）应于 2016 年 9 月 6 日兑付本息，截至到期兑付日日终，公司未能筹措足额偿债资金，本期债券利息不能按期足额偿付，已构成实质性违约。本期债券发行规模 3 亿元，利率 8.30%，本期应偿付利息金额 2490 万元。这是东北特钢第八次爆出债券违约，至此，东北特钢违约债券本金总额近 51 亿元。

近期现券收益率维持胶着，利率债每日波动幅度在 1bp 左右。当前资金面维持平稳，但央行操作期限趋长，短端利率水平维持高位，不过目前地方债增量额度基本用尽，信用违约触雷频发，债市配置需求压力上升，在配置需求以及经济下行压力的支撑下，债市长期向好，而当前 8 月经济数据即将陆续公布，短期债市依旧难逃震荡。

周三人民币兑美元中间价报 6.6555 元，大幅上调 121 点，连续第二天大幅

调升百余点。在岸人民币兑美元早盘上涨后横盘整理，午后再度小幅走强，随后窄幅波动，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.6641 元，较上一个交易日收盘收价大涨 162 点；离岸人民币兑美元宽幅震荡，离岸人民币兑美元现报 6.6742 元，较上个交易日收盘价持平，两岸汇差目前在 88 点左右；美元指数早盘走势偏弱，大幅走低，午后快速拉升，现报 94.88，跌 0.01%。

今日央行公布最新数据显示，8 月外汇储备 31851.7 亿美元，创逾四年半新低，预期 31900 亿美元，前值 32010.6 亿美元；8 月外汇储备下降 158.9 亿美元，前值下降 41.5 亿美元，为连续第二个月下滑；以 SDR 计算，8 月末外汇储备 22843.50 亿 SDR，7 月末为 22973.31 亿 SDR。分析认为，8 月外汇储备下滑速度加快，表明资本流出压力增大，不过近期美国数据偏弱，9 月加息预期减弱，预计 9 月人民币贬值压力下降。

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。