

# 市场概述

Market Overview

## 【每日市场动态 20161021】两岸汇率刷新 6 年新低

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/10/21

周五央行公开市场共进行 1600 亿逆回购操作，其中 7 天 700 亿、14 天期 400 亿、28 天期 500 亿，逆回购到期 400 亿，资金净投放 1200 亿；今日 Shibor 利率继续全线飘红，其中隔夜品种报 2.2220%，较上一交易日上涨 1.40 个基点，7 天品种报 2.4010%，涨 0.40 个基点，1 个月品种报 2.7242%，涨 0.29 个基点，3 个月品种报 2.8096%，涨 0.42 个基点。今日银行间市场早盘隔夜、7 天资金依旧维持紧张，21 天及以上相对宽松，临近午盘，流动性逐渐改善，午后资金面趋于均衡。

本周逆回购累计到期 5700 亿，央行公开市场资金投放 6600 亿，资金净投放 900 亿（不含 MLF、央票以及国库现金定存），本周 MLF 到期 1320 亿，央行续作 MLF 共计 4620 亿，此外本周还有 1300 亿国库现金定存到期，以及 55 亿央票到期。

整体而言，本周资金面维持紧平衡，近两日流动性较周初小幅缓解。下周仍有 4250 亿逆回购、以及 1660 亿 MLF 到期，同时缴税冲击尚未完结，外汇占款又持续流出，仍需央行大力补充流动性缺口，叠加月末因素，下周资金面仍需保持谨慎。

今早财政部发行的 3 个月期、6 个月期贴现国债加权中标收益率分别为 1.9690%、1.9967%，边际利率分别为 2.0237%、2.0564%，全场倍数分别为 2.7、2.83 倍。整体而言，今日国债招标结果尚可，各期限加权中标利率略高于上次招标结果，投标倍数均接近 3 倍。国债期货早盘探底回升，午后横盘震荡，小幅收高，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.950 元，涨 0.07%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 102.120 元，涨 0.02%。现券交投十分活

跃，早盘随国债期货探底而小幅走弱，临近午盘，逐渐走强，全天维持窄幅波动，剩余期限 9.46 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.07%/3.063%；剩余期限 9.79 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.6475%/2.635%。

相较今年 8 月债市收益率的快速下行，本轮收益率下行速度明显放缓，目前 10 年国债较 8 月低点仅余约 3BP；在配置力量的推动下，当前市场情绪稳定偏强，不过楼市调控、人民币大跌制约了货币政策短期的想象空间，同时尚有资金面紧平衡、年内通胀水平回升、美联储加息等风险。预计当前债市收益率下行动力有限，短期料维持震荡格局，或将接近调整位点。

昨晚欧洲央行按兵不动，美元指数大幅走高，受此影响，周五人民币兑美元中间价报 6.7558 元，刷新逾 6 年新低，大幅下调 247 点，为 8 月底以来最大调降幅度。中间价公布后，在岸、离岸人民币兑美元汇率迅速走弱，双双跌破 6.75 关口，随后在岸人民币兑美元稍有企稳，午后再度走贬，一度跌破 6.76 关口，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7599 元，较上一个交易日日盘收盘价

大跌 203 点；离岸人民币兑美元全天延续弱势，跌破 6.75 后，再度失守 6.76、6.77 关口，现报 6.7718 元，较上个交易日收盘跌 230 个点，两岸汇差扩大至 100 点左右；美元指数冲高回落后再度走强，继续刷新 7 个月以来新高，现报 98.58，涨 0.26%。

外管局发言人王春英在今日表示，10 月以来，美元指数累计上涨 3%，受此影响全球主要发达和新兴市场货币普遍下跌，欧元、英镑和日元对美元汇率累计分别贬值 2.8%、5.6%和 2.5%。人民币对美元汇率中间价和境内外市场汇率累计分别下跌 0.8%、1%和 1.1%，跌幅在全球范围内并不大。同时，虽然人民币对美元双边汇率有所贬值，但对一篮子多边汇率升值。根据中国外汇交易中心编制和发布的数据，10 月以来 CFETS、BIS 和 SDR 三个篮子的人民币名义有效汇率累计分别上涨 0.2%、0.2%和 0.8%。

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。