

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160822】隔夜流动性紧势延续

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/22

央行公开市场今日进行 1100 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1300 亿，资金净回笼 200 亿；今日 Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.0233%，较上一交易日上涨 0.03 个基点，7 天品种报 2.3467%，下跌 0.03 个基点，1 个月品种报 2.6978%，上涨 0.18 个基点，3 个月品种报 2.7944%，上涨 0.18 个基点。今日银行间市场流动性维持紧平衡，结构性矛盾突出依旧，隔夜品种早盘融出收缩，供不应求，7 天品种供给均衡，14 天及以上需求有限，午后隔夜品种继续收紧，未有缓解，7 天品种也渐趋收敛。近期银行间市场短期资金流动性趋紧态势延续，央行却连续 3 日资金净回笼，公开市场操作力度明显减弱，加剧了对后期资金面的谨慎态度，预计短期资金面总体维持均衡，不过隔夜品种或将延续紧平衡。

上周连续四日弱势整理后，今日国债期货强势反弹，一路走高，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.375 元，涨 0.22%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.625 元，涨 0.11%。今日现券早盘窄幅波动，午后受国债期货不断走强的提振，收益率下行幅度扩大，截止目前，剩余期限 9.62 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.111%/3.105%；剩余期限 9.71 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.705%/2.695%。债市在连续多日的调整后，回调压力缓解。当前经济基本面、配置需求对债市的支撑仍在，不过，近期资金面均衡偏紧态势没有明显的改观，央行逆回购操作力度也有收紧的迹象，或表明央行意在抑制资产泡沫和金融杠杆，因此预计中长期债市依旧将维持下行趋势，不过短期债市缺乏再度上攻的

利好刺激，料难逃震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.6652 元，大幅下调 441 点，创 6 月 27 日以来最大降幅。在岸人民币兑美元早盘跳水 150 点，随后逐渐企稳，午后震荡走强，收复部分失地，截止 16:30 时，收报 6.6578 元，较前一个交易日日盘收盘价下挫 78 点；离岸、在岸人民币兑美元走势一致，早盘走低，午后反弹，现报 6.6676 元，较上个交易日收盘价下跌 91 点，两岸汇差目前缩窄在 22 点附近；周日，美联储官员讲话中释放今年加息的信号，美元指数反弹强劲，今日美元指数冲高后小幅回落，现报 94.80，涨

0.19%。外汇中心今早公布数据显示，上周五（8 月 19 日）基于 CFETS 人民币汇率指数为 94.11，较此前一周跌 0.38，为连续第 3 周下跌；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 94.70，周跌 0.21；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 95.19，周跌 0.55。

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。