

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161019】经济数据总体符合预期

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/10/19

周三央行公开市场进行 650 亿 7 天期、500 亿 14 天期、350 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1100 亿，资金净投放 400 亿；今日 Shibor 利率全线上涨，其中隔夜品种报 2.1960%，较上一交易日上涨 2.30 个基点，7 天品种报 2.3900%，涨 0.90 个基点，1 个月品种报 2.7133%，涨 0.12 个基点，3 个月品种报 2.8040%，较上一交易日持平。今日银行间市场早盘隔夜资金依旧略显紧势，7 天及以上趋于宽松，午后隔夜资金供给增加，市场逐渐趋于均衡，7 天及以上维持宽松态势。昨日央行超量续作 MLF，今日公开市场操作又转向净投放，前两日资金面紧张态势得到明显缓解。不过月内仍有大量资金陆续到期，同时季度缴税影响不容忽视，外汇占款流出带来的货币供给缺口依旧需要央行资金填补，月内流动性依旧不能过分乐观。

统计局今日公布 9 月经济数据整体符合市场预期，三季度 GDP 同比增长较二季度持平，环比则增长 1.8%；1-9 月固定资产投资和民间投资增速双双回升；9 月消费水平同比则创年内新高，消费对 GDP 贡献逐步上升，经济结构转型凸显；房地产投资也继续回升，待售面积连续 7 个月减少，楼市去库存效果显著；不过，9 月规模以上工业增加值同比不及预期，说明在三去一补的过程中，规模以上工业产出承压，但从今年二季度来看，工业增加值同比趋稳态势明显。

今早财政部发行的 5 年期国债加权重中标收益率为 2.39%，边际利率为 2.42%，全场倍数为 3.33 倍。国债招标结果低于市场预期均值 2.42%，投标倍数超 3 倍，市场配置需求强劲。国债期货早盘窄幅波动，经济数据发布后，直线拉升后迅速回落，临近午盘，国债期货

持续走高，午后延续强势，大幅收高，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.660 元，涨 0.19%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.965 元，涨 0.12%。现券跟随国债期货，早盘走势胶着，临近午盘逐渐走强，收益率大幅走低，剩余期限 9.47 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.068%/3.066%；剩余期限 9.80 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.6675%/2.6575%。

三季度经济数据总体持平于预期，市场反应有限，短期利空落地，加之昨日央行 MLF 操作，资金面转松，同时债券市场配置需求依旧，现券短暂徘徊后，午后再度走强，收益率下行明显。不过年内通胀水平上升，美联储加息概率维持高位，海外现券收益率持续走高，债市依旧面临调整风险，预计年内债市维持震荡偏强格局，收益率创新低概率不高。

周三人民币兑美元中间价报 6.7326

元，下调 23 点。在岸人民币兑美元早盘放量微跌，午后震荡走强，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7393 元，较上一个交易日日盘收盘价持平；离岸人民币兑美元早盘横盘震荡，经济数据公布后，一度大幅走强，随后回吐涨幅，午后延续横盘整理态势，现报 6.7436 元，较上个交易日收盘微涨 12 个点，两岸汇差目前缩窄在 40 点附近；美元指数延续回落调整态势，早盘走弱后收复全部失地，午后再度大幅走跌，现报 97.71，跌 0.17%。10 月以来，人民币兑美元持续下跌，主要是受美元走强的影响，近两日美元指数上涨乏力，触顶回落，人民币兑美元汇率压力得到短暂缓解。

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。