

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160812】经济金融数据不及预期

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/12

央行公开市场今日进行 900 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 900 亿，完全对冲资金到期量；今日 Shibor 利率涨跌互现，隔夜品种报 2.0210%，较上一交易日持平，7 天品种报 2.3360%，上涨 0.4 个基点，1 个月品种报 2.7050%，较上个交易日持平，3 个月品种报 2.8045%，下跌 0.05 个基点。今日银行间市场流动性趋于缓和，隔夜品种供给增加，7 天品种整体维持均衡，14 天及以上供给充足，主要回购利率小幅回落。本周央行累计资金净投放 900 亿，下周将有 4650 亿逆回购到期、2370 亿 MLF 到期以及 755 亿央票到期，此外 7 月中下旬缴税压力逐渐显现，宽松泛滥格局难再现，预计下周央行将适时续作 MLF，资金面将维持平稳偏松局面。

今早统计局公布最新经济数据显示，7 月社会消费品零售总额同比、规模以上

工业增加值同比均低于预期和前值；城镇固定资产投资同比创 16 年半新低，民间固定资产投资同比连续第二个月下滑，全国房地产市场开发投资、商品房销售面积及销售额的同比增速均连续第三个月放缓。下午央行公布的金融数据同样全面不及预期，其中 7 月新增人民币贷款 4636 亿元人民币，社会融资规模 4879 亿元人民币，均不及预期；M2 同比 10.2%，低于市场预期，M1 同比 25.4%，高于市场预期，M1-M2 剪刀差继续扩大。总体而言，目前我国一方面要抑制资产价格泡沫，一方面要加快结构性改革，我国宏观经济面临较大的下滑压力，固定资产投资增速继续放缓，民间投资意愿不断下降，货币政策陷入流动性陷阱，资金难以真正流入实体经济，因此接下去一段时间，预计积极的财政政策将加速发力，并通过稳健的货币政策营造平

稳偏松的货币环境。

今早财政部发行的3个月期、6个月期的贴现国债加权中标利率分别为2.0063%、2.0544%，边际利率分别为2.0399%、2.0769%，全场倍数分别为4.45、3.11倍；整体而言，今日发行的国债招标依旧火热，加权中标利率低于市场预期，全场倍数均超3倍，机构配置需求强劲。今日国债期货早盘小幅走弱，经济数据全面不及预期后，合约价格快速走高，10年期国债期货主力合约T1609收报101.980元，涨0.22%；5年期国债期货主力合约TF1609收盘报102.045元，涨0.16%。今日现券继续走强，收益率稳步下行，午后金融数据再度大幅不及预期，收益率加速下行，截止目前，剩余期限9.65年的国开债活跃券160210收益率报3.0425%/3.04%；剩余期限9.74年的国债活跃券160010收益率报2.675%/--%。7月份，投资等经济数据大幅不及预期，社融等金融数据也远弱于预期，我国经济面临的下行压力较大，供给侧改革的同时或亟需需求侧管理推经济托底，M2、信贷、社融等不及预期也增大了对货币政策适度宽松

的想象空间，市场降准预期升温，对债市利好明显。预计短期债市偏暖格局难改，现券收益率维持下行趋势，但须防范收益率下行过快带来的技术性反弹。

今日人民币兑美元中间价报6.6543元，大幅下调288点，为6月27日以来最大调降。在岸人民币兑美元早盘走弱后横盘整理，截止16:30时，人民币兑美元收盘报收6.6446元，较前一个交易日收盘价微跌31点；离岸人民币兑美元震荡走弱，现报6.6528元，较前日收盘价下跌87点，两岸汇差目前在83点附近；美元指数横盘波动，走势偏弱，现报95.83，跌0.07%。人民币兑美元中间价本周累计下跌137个基点，而在岸人民币兑美元即期累计上涨6个基点，短期来看，随着美元阶段性见顶，人民币兑美元料逐渐企稳。

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。