

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160620】午后资金面突然收紧

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/06/20

央行公开市场今日进行 1700 亿元 7 天期逆回购操作，今日逆回购到期 1100 亿，资金净投放 600 亿，此外今日还有 1000 亿 MLF 到期；今日 shibor 利率几乎全线上涨，隔夜期限报 2.0100%，继续较上一交易日涨 0.5 个基点，7 天品种报 2.3510%，较上一交易日上涨 0.5 个基点，1 个月 shibor 报 2.8675%，继续较上一交易日上涨 0.85 个基点，3 个月 shibor 报 2.9572%，较上个交易日上涨 0.04 个基点。本周起缴税将陆续开始，同时今日有 1000 亿 MLF 到期，同时叠加季末因素和 MPA 考核因素，央行今日加大逆回购投放量，银行间市场资金面早盘维持稳定，流动性宽松格局不改，午后隔夜品种、跨月品种流动性突然收紧，融出大幅减少，供不应求。从上周起，部分机构开始着手准备以防止 MPA 对资金面的冲击，央行也加大逆回购的操作量，

预计未来一段时间货币政策延续谨慎稳健，进一步降准、降息的概率下降，央行将继续增加逆回购操作量的同时，辅之以适量 MLF 操作，以降低资金面可能出现的波动，随着月底不断临近，各类因素不断叠加，资金面料有所波动，需对银行间市场流动性保留一分谨慎。

今早招标的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息债中标利率分别为 2.5332%、2.9433%、3.1283%、3.3677%、3.3752%，全场倍数分别为 5.48、3.98、3.96、4.71、7.42 倍，边际倍数分别为 1.05、1.48、1.25、5.79、1.27 倍。今日招标的农发行债招标结果较好，各期限中标利率接近市场预测区间下限，投标倍数较好，机构对债券的配置热情较高。今日国债期货方向不明，横盘震荡，小幅收跌，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 99.715 元，跌

0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 100.635 元，跌 0.01%。今日现券盘中走稳，收益率小幅走高，截止到目前，剩余期限 9.80 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.2775%/3.275%；剩余期限 9.90 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.95%/2.943%。除本周英国脱欧公投外，并无其他重要数据发布，处于数据发布的真空期。目前我国供给侧结构性改革推进的过程中，经济面有一定的下行风险，同时通货膨胀水平从高位回落，债市将迎来一个较好的发展期；短期而言，目前资金面超预期宽松一直延续，但仍需警惕本周资金面潜在的不确定性，近两日，英国脱欧预期下降，带动全球风险偏好回升，对债市影响表现为利空。因此，短期债市需维持谨慎，保持边际安全，以防资金面波动带来的影响；进入三季度，债市将迎来一轮较好的交易窗口。

今日人民币兑美元中间价报 6.5708，上调 87 个基点。在岸人民币兑美元早盘迅速上涨后横盘震荡，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5792 元，较上个交易日日盘收盘价涨 108 点；离岸人民币兑美元走强后回吐部分涨势，目前报 6.5878 元，日内涨约 63 点，离岸、

在岸汇差目前缩窄到 68 点附近；今日美元指数继续走弱，现报 93.59，跌 0.36%。上周五 CFETS 人民币汇率指数为 95.82，较上周跌 0.19，创下纪录新低，参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数报 97.05，较前周五维持不变，参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数报 95.62，涨 0.04。国家外管局今日发布数据显示，5 月银行代客结售汇逆差 677 亿元人民币，前值为逆差 1501 亿元，银行结售汇逆差 817 亿元人民币，前值为逆差 1534 亿元。外管局同时表示，5 月份中国外汇供求状况进一步趋向平衡，中国市场主体购汇意愿进一步减弱，结汇意愿继续上升，境内外汇存款下降，今年以来跨境资金流出压力逐步缓解，更加反映国内经济基本面。本周对外汇市场影响最重要的便是英国脱欧公投，上周英国亲欧盟的反对党工党议员 Jo Cox 遇害后，民调出现逆转，推动英镑持续上行，全球市场风险偏好也出现回升，若英国脱欧，那么英镑下跌难以避免，推动美元走强，人民币将面临一定的贬值压力。

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。