

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160713】进出口呈现双降态势

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/13

央行公开市场今日进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 300 亿，完全对冲到期资金量，此外今日有 1270 亿 3 个月期限 MLF 到期；今日 shibor 利率各品种全线下跌，隔夜品种报 1.9930%，较上一交易日下跌 0.1 个基点，7 天品种报 2.3130%，较上一交易日下跌 0.6 个基点，1 个月品种报 2.8230%，较上一交易日下跌 1.4 个基点，3 个月品种报 2.9070%，较上一交易日下跌 1.7 个基点。今日逾千亿 MLF 到期，但央行并未续作，银行间市场整体维持均衡态势，早盘大行、股份制银行等机构资金供给依然充足，隔夜品种供需均衡，7 天品种供大于求，尾盘隔夜品种紧势稍有显示，主要回购利率涨幅有限，成交以隔夜、7 天期限为主。随着 MLF、央票陆续到期，叠加之前大量资金净回笼以及企业缴税冲击，预计央行将续作 MLF 以呵护资金面稳定。

今早财政部招标的 5 年期固息国债加权中标利率为 2.65%，边际利率为 3.67%，投标倍数为 4.17 倍，边际倍数为 1.05 倍。今日下午发行的 5 年期、7 年期、10 年期、15 年期、20 年期农发行固息增发债中标利率分别为 3.0392%、3.231%、3.2603%、3.6998%、3.7455%，全场倍数分别为 2.48、4.15、2.77、5.19、2.94 倍，边际倍数分别为 4.05、6.44、1.46、4.63、3.25 倍。整体而言，今日发行的国债加权中标利率略高于市场预期均值，但投标倍数创今年以来该期限发行倍数的新高，表明当前机构普遍谨慎，但配置需求依然较高。农发行债招标结果一般，除 7 年期中标利率略低于市场预期均值，其余期限中标利率均高于市场预期均值，投标倍数也相对一般。今日国债期货依旧维持低位震荡，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.250 元，

跌 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 100.965 元，跌 0.07%。今日现券维持前两日的弱势格局，做多动力不足，收益率震荡上行，截止到目前，剩余期限 9.73 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.185%/3.184%；剩余期限 9.82 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.85%/2.84%。目前大量数据将在近期公布，而货币宽松预期一再落空，大宗商品等最近又呈现回暖之势，机构普遍谨慎，现券做多动力有限，短期债市料难逃震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.6891，上调 59 点。在岸人民币兑美元早盘随中间价走强后回吐全部涨幅，午后持续走低，截止 16:30 人民币兑美元收盘报收 6.6922 元，较昨日收盘价跌 72 点；离岸人民币兑美元早盘冲高回落，目前报 6.6970 元，日内跌约 74 点，离岸、在岸汇差缩窄至 44 点；今日美元指数早盘走低，午后持续拉升，现报 96.53，涨 0.03%。由于离岸市场人民币流动性吃紧，今日隔夜离岸人民币 Hibor 升至 4.83%，创下 2 月以来最高，一周 Hibor

上升 1.39 个百分点至 3.97%。离岸人民币兑美元创两周最大涨幅，与在岸人民币兑美元一度出现倒挂。海关总署今日公布最新数据显示，6 月我国进口同比（按美元计）-8.4%，低于预期的-6.2%，大幅低于前值-0.4%；出口同比（按美元计）-4.8%，略高于预期的-5%，低于前值-4.1%；贸易顺差 481.1 亿美元，高于预期顺差 456.5 亿美元，前值顺差为 499.8 亿美元。数据显示，在全球经济形势不稳定的大环境下，外需不断萎缩，而国内经济下行压力不减，内需相对有限；同时英国脱欧、美联储加息预期等不确定因素，也在一定程度上抑制国际间贸易往来。不过贸易顺差高于预期，且总体维持稳定，在一定程度上对汇率产生支撑，短期人民币兑美元料维持双向波动。

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。