

# 市场概述

Market Overview

## 【每日市场动态 20160920】国开一级招标情绪偏暖

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/20

周二央行公开市场进行 1500 亿 7 天期、700 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿，单日资金净投放 1400 亿，此外央行、财政部今日进行 600 亿元 3 个月国库现金定存招标，中标利率 2.55%，上次为 2.75%；今日 Shibor 利率继续全线上涨，其中隔夜品种报 2.1590%，较上一交易日上涨 0.5 个基点，7 天品种报 2.4000%，上涨 0.3 个基点，1 个月品种报 2.6990%，上涨 0.4 个基点，3 个月品种报 2.7990%，上涨 0.3 个基点。今日银行间市场流动性依旧偏紧，隔夜资金加点融出，7 天及以上资金也略显供不应求，午后资金面维持偏紧态势，直至尾盘机构少量融出加权隔夜，资金面略有缓和，主要回购利率小幅上涨。

节假日因素、企业缴税、以及季末 MPA 审核考核的冲击，对资金面造成干扰，尽管央行连续多日资金净投放，但资金

面依旧维持偏紧态势，同时，随着央行逆回购操作期限结构的调整，大行出资期限结构也有明显拉长，从而短期限资金紧势延续，月末资金面不可过分乐观。

今日招标的 3 年期、5 年期、10 年期国开行固息债中标收益率分别为 2.6959%、2.8877%、3.0206%，全场倍数分别为 4.97、5.22、3.34 倍，边际倍数分别为 20.33、4.66、1.19 倍；整体而言，今日国开行债招标结果较好，各期限中标利率均大幅低于市场预测均值，投标倍数超 3 倍，机构配置情绪较高。国债期货早盘震荡走高，午后小幅回落，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.040 元，涨 0.03%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.460 元，涨 0.02%。今日现券维持窄幅波动，收益率小幅走低，剩余期限 9.55 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.1425%/3.14%；剩余

期限 9.63 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.7575%/2.7525%。

本周以来，一级市场招标明显回暖，机构配置力度加大，带动市场情绪，现券收益率震荡下行，但美联储 FOMC 会议在即，资金面紧张态势也未有明显缓解，市场情绪是否可持续尚不可知，短期债市仍需维持谨慎。

周二人民币兑美元中间价报 6.6595 元，上调 191 个基点，创两周最大调升幅度。在岸人民币兑美元早盘大幅走升，午后回吐部分涨幅，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.6711 元，较上一个交易日收盘价微涨 5 个基点；今日离岸人民币流动性得到缓解，离岸人民币兑美元大幅走弱，现报 6.6796 元，较上一个交易日收盘价下跌 122 点，两岸汇差

结束倒挂，目前在 90 点左右；美元指数早盘横盘整理，午后快速走弱后迅速拉升，现报 95.81，跌 0.05%。

昨日国务院总理李克强会见美国总统奥巴马时表示，人民币汇率将在合理均衡水平上保持基本稳定，人民币没有持续贬值的基础；中国经济发展拥有巨大回旋余地，呈现稳定向好态势。今日起美联储 FOMC 将召开为期两天的议息会议，预计短期人民币兑美元将继续双向波动，整体维持稳定。

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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://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。