

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160719】资金面依然略显紧态

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/19

央行公开市场今日进行 600 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 300 亿，资金净投放 300 亿；Shibor 利率涨跌互现，隔夜品种报 2.0030%，较上一交易日上涨 0.7 个基点，7 天品种报 2.3080%，上涨 0.1 个基点，1 个月品种报 2.7950%，下跌 0.4 个基点，3 个月品种报 2.8650%，下跌 0.5 个基点，其中 1 个月、3 个月品种利率创 5 个月连跌。昨日央行进行了 2270 亿 MLF 操作，今日银行间市场资金面早盘维持昨日的紧势，机构融出隔夜意愿较低，7 天品种供求相对平衡，临近尾盘部分大行开始融出隔夜，隔夜资金紧张局面有所缓解，主要回购利率变动不大，成交以隔夜、7 天为主。目前央行提前续作 MLF 对冲后续 MLF 的到期，尽管当前仍有企业缴税的影响，但是央行对资金面呵护意图明显，预计短期银行间市场流动性将大概率回归平衡。

今日早上招标的 5 年期、7 年期国开行固息增发债中标利率分别为 2.9304%、3.1938%，投标倍数分别为 3.8、3.93 倍，边际倍数分别为 12.6、2.19 倍。整体而言，今日发行的国开行债招标结果较好，中标利率整体低于市场预测均值，投标倍数均接近 4，机构配置意愿较高。国债期货今日走势偏强，合约价格持续走高，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.600 元，涨 0.12%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.160 元，涨 0.08%。今日现券早盘略有下行，午后延续震荡，收益率追随国债期货窄幅波动，截止到目前，剩余期限 9.72 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.164%/3.1575%；剩余期限 9.80 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.82%/2.81%。中国政府网今日刊文称，“稳预期”仍然是当务之急，首先要看到亮点，其次还必须正视问题。

目前国际经济运行不确定性有增无减，国内金融风险仍在累积，民间投资增速持续下滑，资本市场仍旧疲弱不振，种种因素叠加，导致宏观调控的“两难”和“多难”问题有所增加，经济下行压力不容忽视。因此，预计未来货币政策继续维持稳健偏松，财政政策继续发力托底宏观经济。接下去一段时间，再度进入数据发布的真空期，经济下行压力和全球避险情绪或将推动现券收益率再度挑战前期低点，预计现券短期整体震荡偏强。

今日人民币兑美元中间价报 6.6970，下调 10 点，续创 2010 年 10 月以来新低。在岸人民币兑美元早盘横盘窄幅震荡，最低跌破 6.70 关口，午后快速走强，截止 16:30 人民币兑美元收盘报收 6.6893 元，较昨日日盘收盘价上涨 96 点；离岸人民币兑美元早盘走贬后迅速收复全部

失地，午后同样大幅走强，目前报 6.7037 元，较上个交易日收盘价涨约 70 点，离岸、在岸汇差在 134 点附近；今日美元指数整体偏强，现报 96.62，涨 0.08%。近期美国公布的多项数据转好，对美元形成一定支撑，但是考虑到人民币中间价形成机制有序运行，市场对于人民币汇率预期比较稳定，以及当前国内资本外流速度放缓，外贸回稳向好态势不变，人民币短期贬值压力有限，预计人民币兑美元短期或在 6.70 附近持续胶着。

以上仅供参考，谢谢！

如果您对本文章有任何评论和见解
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。