

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160908】外贸数据大幅超预期

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/08

周四央行公开市场进行 600 亿 7 天期以及 200 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 1000 亿，资金净回笼 200 亿；今日 Shibor 利率涨跌不一，其中隔夜品种报 2.0810%，较上一交易日上涨 0.07 个基点，为连续第四日上涨，7 天品种报 2.3700%，上涨 0.2 个基点，1 个月品种报 2.6745%，下跌 0.25 个基点，3 个月品种报 2.7810%，较上个交易日持平。央行连续第七日资金净回笼，不过银行间市场流动性趋于宽松，早盘大行资金供给稳定，跨节资金需求略有增加，午后隔夜融出小幅减少，主要回购利率变动不大。当前资金面整体平稳，市场预期稳定，节前流动性料保持适度充裕。

今早发行的 1 年期、10 年期、20 年期进出口行固息债中标收益率分别为 2.2139%、3.2073%、3.5600%，全场倍数分别为 1.78、4.47、4.64 倍，边际倍数

分别为 1.45、2.85、1.19 倍。整体而言，今日进出口行债招标结果较好，各期限中标收益率接近市场预测，除 1 年期外，全场倍数均超 4 倍，机构配置意愿小幅回暖。今日国债期货早盘窄幅震荡，午后快速拉升，大幅收涨，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 100.755 元，涨 0.21%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.355 元，涨 0.13%。现券早盘依旧缺乏方向，走势胶着，收益率变动幅度有限，午后受国债期货大涨的提振，收益率不断下行，剩余期限 9.58 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.1825%/3.18%；剩余期限 9.66 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.82%/2.79%。

近期债市维持窄幅震荡，缺乏方向性，而今日公布的 8 月进出口数据双双超预期，进口数据转好尤为明显，为 2014 年 12 月以来首次转正。分析认为，8 月国

内外需求均有所好转，贸易数据的改善，货币政策宽松预期料将继续延后，不过内外需求改善的可持续性仍有待验证。

尽管今日债市小幅走强，但是当前多空数据交织，难言再度趋势性下行，短期债市料维持震荡格局。

周三人民币兑美元中间价报 6.6620 元，下调 65 点。在岸人民币兑美元早盘略微走弱后横盘整理，进出口数据公布后影响有限，下午 15:00 后大幅走强，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.6639 元，较上一个交易日日盘收盘价微涨 2 点；离岸人民币兑美元在中间价公布后大幅走弱，随后香港人民币隔夜银行间拆借利率（HIBOR）飙升至 5.45%，创下 2 月 19 日以来最高水平，离岸人民币流动性收紧，离岸人民币兑美元逐渐走强，现报 6.6730 元，较上个交易日收

盘价跌 16 点，两岸汇差目前在 94 点左右；美元指数继续走弱，震荡下行，现报 94.73，跌 0.26%。

当前，进出口数据超预期好转，虽说可持续性有待验证，不过国内经济数据不断示好在一定程度上说明我国经济基本面有逐渐企稳之势，人民币汇率有足够的内在支撑，同时今日离岸人民币流动性收紧，做空人民币成本提高，人民币贬值压力有限。今晚欧洲央行将公布利率决议，市场普遍预计此次欧央行将按兵不动。

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。