

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160809】隔夜品种紧势依旧

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/09

央行公开市场周二进行 700 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 600 亿，资金小幅净投放 100 亿；今日 Shibor 利率除短端外全线走低，隔夜品种报 2.0100%，较上一交易日上涨 0.5 个基点，7 天品种报 2.3170%，上涨 0.1 个基点，1 个月品种报 2.7140%，下跌 0.7 个基点，3 个月品种报 2.8105%，下跌 0.45 个基点，创 14 个月以来最长连跌记录。今日银行间市场资金面延续偏紧态势，隔夜品种供不应求，午后隔夜少量融出，但紧势未有明显缓解，7 天品种供需平衡，主要回购利率变动不大。目前受例行缴准的影响，大行资金融出有限，央行资金净投放未对流动性产生明显的影响，预计短期央行逆回购操作或继续小幅加量，资金面将延续整体均衡态势。

统计局今日公布 7 月 CPI 和 PPI 数据，数据显示，7 月中国 CPI 同比 1.8%，创 6

个月新低，低于前值，较预期持平，CPI 环比 0.2%，高于前值-0.1%；7 月 PPI 同比-1.7%，为连续第七个月缩窄，创近两年来最小降幅，高于预期和前值；PPI 环比 0.2%，高于前值-0.2%。CPI 同比回落，环比上升表明，CPI 已从高点下滑，7 月洪灾等因素致使物价水平环比有所上升，但全年通胀压力已经明显缓解；PPI 环比由降转升、核心 CPI 逐渐走高表明我国制造业逐渐好转，经济示好因素不断显现；预计三季度 CPI 延续下行趋势，四季度或小幅抬头，PPI 同比则继续收窄，环比可能有所反复。

今早发行 7 年期、10 年期、20 年期国开行债中标利率分别为 3.0511%、3.1003%、3.4369%，全场倍数分别为 7.43、4.84、4.47 倍，边际倍数分别为 4.56、1.28、26.25 倍；整体而言，今日发行的国开行债招标火热，各期限中标

利率均低于市场预测，全场倍数均高于 4 倍，7 年期投标倍数接近 7.5 倍，机构配置意愿强烈。今日国债期货高开高走，走势偏强，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 101.590 元，涨 0.14%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.795 元，涨 0.08%。今日 CPI 同比走低，推动现券走势偏强，收益率趋于下行，截止目前，剩余期限 9.66 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.145%/3.1415%；剩余期限 9.74 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.73%/2.725%。目前市场资产荒压力不减，配置需求依旧，通胀对货币政策宽松的制约减弱，预计现券收益率仍将继续下行，但是 PPI 继续收窄，核心 CPI 稳步走高，经济企稳示好因素不断显现，未来货币政策宽松空间有限。因此，预计三季度现券收益率仍将趋于下行，但下行空间有限。

今日人民币兑美元中间价报 6.6594 元，上调 21 点。在岸人民币兑美元在前

收盘价附近横盘宽幅波动，截止 16:30 时，人民币兑美元收盘报收 6.6619 元，较前一个交易日日盘收盘价微跌 5 点；离岸人民币兑美元震荡走弱，现报 6.6714 元，较前日收盘价下跌 23 点，两岸汇差约在 82 点附近；美元指数冲高回落，现报 96.37，跌 0.01%。外管局下午公布最新数据显示，二季度境内金融机构对境外直接投资净流出 58.05 亿美元，境外投资者对境内金融机构直接投资净流入 2.80 亿美元。随着“收盘价+一篮子汇率变动”的中间价定价机制逐渐成熟，人民币兑美元弹性增强，近期美国多项数据示好，加息预期抬升，短期人民币或跟随美元指数波动。

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。