

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161122】现券收益率维持震荡

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/22

央行公开市场今日进行 1000 亿 7 天期、800 亿 14 天期、以及 150 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1450 亿，资金净投放 500 亿；今日 Shibor 利率继续全线上涨，其中隔夜品种报 2.2730%，较上一交易日上涨 0.20 个基点，7 天品种报 2.4500%，涨 0.20 个基点，1 个月品种报 2.7990%，涨 0.96 个基点，3 个月品种报 2.9765%，涨 0.64 个基点。今日银行间市场早盘隔夜品种融出极为有限，7 天市场有少量融出，维持紧平衡态势，午后 15 点后，大行隔夜资金融出大量增加，市场逐渐均衡偏松。

当前 Shibor 利率已连续 9 个交易日全线上涨，3 个月 Shibor 已经连续 24 个交易日上涨，资金价格维持高位，不过近两日关键期限的 Shibor 利率涨幅已有明显缩窄。今日公开市场资金净投放 500 亿，恰好对冲到期的 500 亿国库现金定

存到期，或表明央行不希望资金面过于宽松，预计短期资金面依旧维持均衡偏紧态势。

今早招标的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期、10 年期国开行固息增发债中标收益率分别为 2.8832%、3.0357%、3.2090%、3.1795%、3.5004%，全场倍数分别为 3.29、3.36、2.76、3.11、4.59 倍，边际倍数分别为 1.21、1.88、1.2、9.37、1.22 倍；整体而言，今日发行的五期国开行债中标利率均低于市场预期，投标倍数有明显提升，一级市场情绪有所好转。国债期货开盘强势，随后震荡下行，尾盘稍有反弹，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 99.550 元，涨 0.00%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 100.440 元，跌 0.02%。现券早盘走强，随后涨幅收窄，收益率小幅震荡，剩余期限 9.37 年的国开债活跃券 160210

收益率报 3.2325%/3.23%；剩余期限 9.70 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.885%/2.88%。

近两日债市维持震荡，收益率略有下行，不过当前市场情绪尚不稳定，美联储加息在即，而国内黑色系大宗商品再度强势归来。目前资金价格维持高位，市场担忧流动性拐点到来，不过市场配置力量尚未逆转，债市大幅走弱的空间有限；短期债市尚未真正企稳，年内债市料维持震荡偏弱。

周二人民币兑美元中间价报 6.8779 元，较上一个交易日大幅上调 206 点，为 10 月末以来最大上调幅度，终结 12 连跌。在岸人民币兑美元开盘大幅走强

后，回吐部分涨幅，午后再度小幅走强，截止 16:30 收报 6.8880 元，较上一个交易日日盘收盘价上涨 76 点；离岸人民币兑美元早盘震荡走弱，午后稍有走强，现报 6.9104 元，较上一个交易日收盘价跌 54 点，两岸汇差目前扩大至 240 点附近；美元指数宽幅波动，午后冲高回落，现报 100.84，跌约 0.02%。

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。