

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160913】资金面依然维持紧态

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/13

周二央行公开市场进行 700 亿 7 天期、300 亿 14 天期、600 亿 28 天期逆回购操作，7 天、14 天中标利率较前次持平，28 天期中标利率为 2.55%，低于上次（2 月 5 日）操作的 2.60%，逆回购到期 600 亿，单日资金净投放 1000 亿；今日 Shibor 利率中短端上涨，长端持平，其中隔夜品种报 2.1080%，较上一交易日上涨 1.30 个基点，为连续第七日上涨，7 天品种报 2.3855%，上涨 0.75 个基点，1 个月品种报 2.6792%，上涨 0.25 个基点，3 个月品种报 2.7850%，上涨 0.01 个基点。今日银行间市场流动性依旧偏紧，早盘大行资金融出有限，各期限需求均难以得到满足，午后资金面维持偏紧态势，尾盘少量机构融出隔夜资金，主要回购利率小幅上涨。

随着中秋、国庆两大节日不断临近，以及 9 月末 MPA 审慎考核，资金需求提

高，市场流动性逐渐收敛，今日央行投放跨节的 28 天期资金有助于稳定货币市场流动性；同时，今日央行下调 28 天期逆回购利率，或意在避免资金投放期限结构的调整推高资金价格，不过也表明降准等货币宽松进一步延后。

今早统计局发布数据显示，8 月经济数据全面好于预期，其中，8 月社会消费品零售总额同比 10.6%，1-8 月城镇固定资产投资同比 8.1%，均高于预期和前值；8 月规模以上工业增加值同比 6.3%，创 5 个月新高；8 月民间投资增长速度是 2.3%，继 6、7 月滑落负值后增速重回正值。整体而言，8 月经济数据全面超预期，不少数据均显示 8 月经济呈现企稳态势。

今日国债期货未受 8 月经济数据超预期的影响，一路高走，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 100.920 元，涨 0.27%；5 年期国债期货主力合约 TF1612

收盘报 101.405 元，涨 0.12%。现券收益率早盘走低，经济数据公布后短暂走高，随后继续回落，剩余期限 9.56 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.164%/3.16%；剩余期限 9.65 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.79%/2.775%。

昨晚美联储官员布雷纳德讲话偏鸽，9 月加息预期下降，人民币贬值压力减轻；今日公布的 8 月经济数据好于预期，利空落地，而央行为稳定市场流动性增加 28 天期逆回购操作，同时未避免资金价格上涨过多，降低 28 天期逆回购操作利率；当前货币政策难有宽松，8 月金融数据也尚未公布，债市短期仍需谨慎。

周二人民币兑美元中间价报 6.6726 元，大幅上调 182 个基点。在岸人民币兑美元早盘微升，随后反弹并逐渐企稳，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.6800 元，较上一个交易日日盘收盘价

下跌 1 个基点；离岸人民币兑美元震荡走强，现报 6.6875 元，较上个交易日收盘价上涨 37 点，两岸汇差目前在 75 点左右；美元指数呈倒“V”型走势，现报 95.28，涨 0.15%。香港人民币 Hibor 短期利率下降，长端利率仍在高位，其中，隔夜人民币 Hibor 下降 268 个基点至 2.838%，3 个月期人民币 Hibor 回落 11 个基点至 4.1007%，6 个月期下降 9 个基点至 4.0890%，12 个月期下降 4 个基点至 4.0348%。目前，国内经济呈现企稳趋势，美联储 9 月加息预期下滑，两岸汇差维持稳定，预计中秋节小长假前人民币兑美元延续窄幅整理走势。

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。