

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20160711】现券市场窄幅震荡

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/11

央行公开市场今日进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 900 亿，资金净回笼 600 亿；今日 shibor 利率几近全线下跌，隔夜期限报 1.9960%，较上一交易日持平，7 天品种报 2.3230%，较上一交易日下跌 0.4 个基点，1 个月 shibor 报 2.8450%，较上一交易日下跌 0.45 个基点，3 个月 shibor 报 2.9310%，较上一交易日下跌 0.5 个基点，创七周新低。连续 7 日的资金净回笼未改市场流动性宽裕，今日银行间市场，大行、股份制银行等机构资金供给充足，隔夜品种趋于均衡，7 天品种供大于求，主要回购利率波动有限，午后资金面均衡偏松延续，成交以隔夜、7 天期限为主。周末公布的 CPI 数据重回“1”时代，同比上涨 1.9%，环比下降 0.1%，但高于市场预期；PPI 由升转降，环比下跌 0.2%，同比下跌 2.6%，低于市场预期。目前，

通胀水平回落对货币政策宽松制约降低，但连续大范围的洪灾或将推动 7 月 CPI 上行，但预计下半年 CPI 将继续处于下行通道。本周起将陆续有 MLF 到期，下周则还有央票到期，预计央行将适时 MLF 续作，流动性平稳基本无虞。

今早招标的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息债中标利率分别为 2.3031%、2.7745%、2.9921%、3.2111%、3.2215%，全场倍数分别为 4.17、3.26、3.45、3.94、4.84 倍，边际倍数分别为 2.19、2.91、9.14、2.38、21.2 倍。整体而言，今日进出口行招标结果较好，除 3 年期中标利率高于市场预期区间上限外，其余期限中标利率均略低于市场预期，投标倍数在 3 到 5 倍之间，机构配置需求较旺。今日国债期货低位窄幅震荡，走势偏弱，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.495

元，跌 0.21%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.115 元，跌 0.13%。今日现券开盘走弱，随后窄幅盘整，截止到目前，剩余期限 9.75 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.17%/3.16%；剩余期限 9.83 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.83%/2.82%。中证登今日公布数据显示，6 月末债券托管余额为 40.08 万亿元，当月增加近 1.47 万亿元，创当月增量新高。其中地方债新增占比超过七成，带动托管量大幅增长。目前债市降杠杆风险分化信用债走势，高低等级信用债利差或将有所扩大，周末公布的 CPI 数据高于市场预期，周末政策宽松预期也有所落空，短期来看，本周二季度 GDP 等数据公布之前，预计现券收益率下行动力有限，或将维持震荡格局。

今日人民币兑美元中间价报 6.6843，小幅上调 10 点。在岸人民币兑美元盘中走弱，随后窄幅整理，截止 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.6879 元，较上个交易日收盘价涨 2 点；离岸人民币兑

美元振幅明显，一度跌破 6.70，目前报 6.6985 元，日内涨约 20 点，离岸、在岸汇差约为 112 点；今日美元指数早盘窄幅波动，午后不断拉升，一度涨至 96.73，触及 4 个月高点，现报 96.66，涨 0.36%。上周五晚公布的美国非农就业数据大幅超预期，受此影响，美元涨势明显，人民币短期承压。外汇交易中心今日公布最新数据显示，7 月 8 日 CFETS 人民币汇率指数为 94.25，较前周五跌 0.63，续创纪录新低；参考 BIS 货币篮子人民币汇率指数报 95.43，较前周五跌 0.44；参考 SDR 货币篮子人民币汇率指数报 95.42，较前周五下跌 0.27。预计短期人民币兑美元汇率将保持稳定，而人民币汇率指数或继续走弱。

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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)  
更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://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。