市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160824】资金面紧张格局依旧

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/24

央行公开市场今日进行 900 亿 7 天期以及 500 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 1000 亿，资金净投放 400 亿；今日 Shibor 利率全线上涨，其中隔夜品种报 2.0430%，较上一交易日上涨 1 个基点，7 天品种报 2.3620%，上涨 1 个基点，1 个月品种报 2.6976%，上周 0.16 个基点，3 个月品种报 2.7940%，上涨 0.1 个基点。今日银行间市场流动性依旧维持紧平衡，早盘隔夜、7 天品种供不应求，7 天回购利率创近 5 个月盘中新高，14 天品种加点融出，尾盘隔夜品种增加，部分缓解了资金面紧张态势；上交所隔夜国债逆回购 GC001 利率盘中最高触及 4.935%。近期资金面趋紧一方面由于月度企业缴税等影响，另一方面可能源于外汇占款连续下滑致使基础货币减少，同时前一段时间债市火爆也有可能是导致隔夜资金趋紧的因素之一。目前央行拉长逆回

购期限，表明央行呵护资金面平稳的态度，稳定市场预期，同时释放稳健中性的货币政策，此外，在一定程度上提高加杠杆成本，防范金融风险。

今早发行的 3 年期、5 年期、10 年期、15 年期、20 年期农发行固息债中标利率分别为 2.7851%、2.9467%、3.1638%、3.4791%、3.4781%，全场倍数分别为 2.35、3.4、4.17、2.76、2.53 倍，边际倍数分别为 1.28、67.5、4.87、3.75、1.27 倍；整体而言，今日农发行债招标结果一般，各期限中标利率均高于市场预期，全场倍数 2-5 之间，机构投标热情降温明显。今日国债期货低开高走，全天宽幅震荡，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 100.970 元，涨 0.00%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.375 元，跌 0.01%。今日现券走势偏弱，跟随国债期货震荡，截止目前，剩

余期限 9.62 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.169%/3.15%；剩余期限 9.70 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.77%/2.7575%。上周至今，10 年国开和国债调整幅度已接近 15 个 BP，回到 8 月初水平，预计本轮利率债调整已接近尾声，目前央行进行 14 天期逆回购操作，市场对此解读不一，分歧加剧，短期现券上行有顶，下行有底，料难逃震荡，待 8 月经济数据公布，若再度不及预期，债市或将迎来新一波下行。

今日人民币兑美元中间价报 6.6420 元，大幅上调 166 点。在岸、离岸人民币兑美元双双走跌，一度跌逾百点，截止 16:30 时，在岸人民币兑美元收报 6.6510 元，较前一个交易日日盘收盘价下跌 94 点，离岸人民币兑美元现报

6.6657 元，较上个交易日收盘价下跌 78 点，两岸汇差扩大至 150 点左右；美元指数冲高后急速回落，现报 94.53，涨 0.01%。环球银行金融电信协会今日公布的数据显示，中国 7 月 Swift 人民币在全球支付中占比 1.9%，排名回升至第五位，前值 1.72%。近日以来人民币汇率大体仍维持横向盘整走势，本周五美联储主席耶伦即将在杰克逊霍尔年会上发表的讲话，美元走势料有所反复。

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。