

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160830】债市再度大幅调整

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/30

央行公开市场今日进行 600 亿 7 天期以及 400 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 1000 亿，完全对冲资金到期量；今日 Shibor 利率短端品种继续上涨，中长端品种持平或下跌，其中隔夜品种报 2.0630%，较上一交易日上涨 1.4 个基点，7 天品种报 2.3660%，上涨 0.2 个基点，1 个月品种报 2.6960%，较上一交易日持平，3 个月品种报 2.7950%，较上一交易日持平。今日银行间市场流动性继续改善，早盘隔夜品种便供给充足，不过隔夜定盘利率创逾半年新高，7 天及以上供过于求，午后资金面进一步宽松。在央行的有力呵护下，预计明日资金面将平稳跨月。

今日发行的 3 年期、7 年期、10 年期国开行固息债中标利率分别为 2.7408%、3.1330%、3.1135%，全场倍数分别为 3.06、3.3、2.51 倍，边际倍数分别为

1.06、2.46、9 倍；整体而言，今日国开债招标结果偏弱，各期限中标利率均高于预测区间上限，全场倍数在 2-4 之间，机构配置谨慎，投标热情降温。今日国债期货合约价格一路走低，大幅下跌，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 100.610 元，跌 0.35%，创逾 3 个月以来最大单日跌幅；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.240 元，跌 0.20%。受国债期货大跌的影响，今日银行间现券收益率大幅上涨，截止目前，剩余期限 9.60 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.22%/3.2125%；剩余期限 9.69 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.82%/2.80%。

近期美国加息预期增强带动美元走强，人民币汇率承压，同时推升市场风险偏好，全球主流国债收益率的有所反弹，而国内隔夜资金收益率持续走高，压缩

现券收益率下行空间，短期债市消息面偏空，但在资产荒和经济下行压力的大环境下，预计现券收益率继续大幅调整的空间相对有限。

今日人民币兑美元中间价报 6.6812 元，小幅上调 44 点。在岸人民币兑美元早盘走强，午后回吐所有涨幅，截止 16:30 时，在岸人民币兑美元收报 6.6800 元，较前一个交易日日盘收盘价下跌 10 点；离岸人民币兑美元待中间价公布后震荡走弱，现报 6.6908 元，较上个交易日收盘价下跌 8 点，两岸汇差目前前在 117 点附近；美元指数震荡走高，现报 95.78，涨 0.22%。

近期，美国加息预期提升，人民币再

度面临贬值压力，但相较上半年，人民币贬值压力缓解，当前两岸汇差并未有明显拉大的趋势，不过，随着本周五美国非农数据的出炉，以及 20 国峰会的召开，预计人民币兑美元弹性将有所增大，但人民币大幅贬值概率较低。

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。