

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160722】资金面偏紧，债市震荡

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/22

央行公开市场今日进行 700 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 200 亿，资金净投放 500 亿；今日 Shibor 利率期限多上涨，隔夜品种报 2.0230%，较上一交易日上涨 1.5 个基点，7 天品种报 2.3210%，上涨 1 个基点，1 个月品种报 2.7840%，下跌 0.2 个基点，3 个月品种报 2.8560%，下跌 0.15 个基点。今日银行间市场资金面隔夜品种依然维持紧势，未有明显改善，隔夜品种机构融出较少，7 天、14 天品种也逐渐供不应求，资金面趋紧促使需求期限逐渐延长。目前缴税影响已经逐渐减弱，但下周仍有千亿 MLF 到期，目前央行逆回购操作已经连续五日资金净投放，但总体存量依然处于较低的水平，央行公开市场操作空间依然较大，后续需关注央行的进一步操作。

今早招标的 3 个月期限贴现国债加权中标利率 2.1634%，边际中标利率

2.1696%，投标倍数 5.26 倍；此外招标的 30 年期付息国债中标利率为 3.4258%，投标倍数为 3.14 倍。整体而言，今日发行的 30 年期中标利率大幅高于市场预测均值 3.32%，但依旧降至 8 年新低，全场倍数均超过 3，机构配置意愿较高，但情绪偏谨慎。国债期货早盘偏弱，午后震荡走强，小幅收高，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.960 元，涨 0.01%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.400 元，涨 0.01%。今日现券早盘偏弱，午后稍有反弹，整体维持震荡格局，截止到目前，剩余期限 9.71 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.15%/3.1425%；剩余期限 9.80 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.79%/2.785%。今日现券收益率小幅反弹，国债期货维持弱势，一级招标情况也较预期有所差距。目前现券收益率不断冲击低点，获

利盘逐渐显现，同时资金面整体偏紧，收益率小幅回调，短期现券料维持震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.6669，大幅上调 203 点。在岸人民币兑美元早盘快速反弹走强，随后横盘震荡，创逾两周新高，截止 16:30 人民币兑美元收盘报收 6.6704 元，较昨日收盘价上涨 79 点；离岸人民币兑美元宽幅震荡，目前报 6.6779 元，较上个交易日收盘价基本持平，离岸、在岸汇差在 75 点附近；今日美元指数略有上涨，现报 96.99，涨 0.04%。近三天人民币中间价累计上调约 300 点，即期人民币汇率也逐步脱离 5 年半低点。今日李克强总理在“1+6”圆桌

对话上发言称，中国绝不会加入一场货币战争；将保持人民币汇率在合理均衡水平上的稳定，推进汇率改革。本周末起二十国集团财经首长会议将在中国举行，此次会议是英国脱欧公投后全球财经领域高官的首度聚首，人民币外汇市场预期料维持稳定。

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。