

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160617】债券收益率窄幅整理

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/06/17

央行公开市场今日进行 400 亿元 7 天期逆回购操作，无逆回购到期；今日 shibor 利率全线上涨，隔夜期限报 2.0050%，继续较上一交易日涨 0.3 个基点，7 天品种报 2.3460%，较上一交易日上涨 0.3 个基点，1 个月 shibor 报 2.8590%，继续较上一交易日上涨 0.55 个基点，3 个月 shibor 报 2.9568%，较上个交易日上涨 0.45 个基点。今日继续无逆回购到期，但央行公开市场操作依旧资金净投放，银行间市场资金面持稳，今日资金面依旧稳健，流动性宽裕不改，午后少量机构减点融出。本周央行资金净投放 1750 亿（不含国库金定存），资金面总体维持宽松，下周一有 1100 亿逆回购到期的同时还有 1000 亿 MLF 到期，若央行无 MLF 续作，资金面可能趋于收紧，叠加 MPA 考核的影响，下周起流动性面临的压力或将甚于本周。人民日报

海外版今日报导称，美联储加息步伐放缓、英国脱欧前景不明等因素，加大了全球金融市场的风险和人民币所肩负的责任；而国内推进供给侧改革也不可能以“大水漫灌”辅之，因此，未来“稳健”仍将是货币政策的主基调。

今早财政部招标的 91 天期、182 天期贴现国债加权中标利率分别为 2.183%、2.2033%，边际利率分别为 2.2101%、2.2819%，全场倍数分别为 2.73、2.05 倍，边际倍数分别为 3.8、2.76 倍。今日招标的国债招标结果尚可，投标倍数一般，机构对债券的配置热情不减。今日国债期货横盘震荡，小幅收跌，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 99.730 元，跌 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 100.640 元，跌 0.02%。今日现券走稳，收益率小幅波动，截止到目前，剩余期限 9.81 年的国开债

活跃券 160210 收益率报

3.2675%/3.2625%；剩余期限 9.90 年的

国债活跃券 160010 收益率报

2.9425%/2.9375%。近期资金面宽松格局

不改，美日央行维持利率政策不变，短

期海外压力得到一定缓解，可抓住部分

阶段性的交易机会，但是仍需警惕下周

资金面潜在的不确定性，同时，英国退

欧公投也逐渐临近，债市料维持震荡格

局，需防范收益率反弹风险。未来一季

度，资金面压力缓解，供给侧改革背景

下经济面临下行风险，预计债市将迎来

一轮趋势性行情。

今日人民币兑美元中间价报 6.5795，

下调 56 个基点。在岸人民币兑美元早盘

横盘震荡，午后小幅走贬，截止今日

16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5910

元，较上个交易日日盘收盘价跌 70 点；

离岸人民币兑美元走强后完全回吐涨势，

目前报 6.5999 元，日内跌约 14 点，离

岸、在岸汇差目前缩窄到 84 点附近；今

日美元指数继续走弱，现报 94.37，跌

0.23%。国际清算银行今日发布报告称，

5 月人民币实际有效汇率指数续降 0.93%

至 124.97，创 19 个月新低，但降幅较上

月的 1.84% 有所收窄；5 月人民币名义有

效汇率指数七连降至 121.08，亦创 19 个

月新低，但降幅仅 0.19%，较上月 1.34%

明显收窄。目前美联储加息脚步放缓，

短期内有助于人民币企稳，但是美联储

依旧在加息的进程之中，近期的英国退

欧公投对英镑、欧元形成较大贬值压力，

人民币受此波及，短期承压，预计短期

人民币兑美元将在 6.58-6.60 之间震荡

整理。

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。