

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20160909】8 月份 CPI 创年内新低

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/09

周五央行公开市场进行 500 亿 7 天期以及 200 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿，资金净回笼 100 亿，本周公开市场累计净回笼 1500 亿；今日 Shibor 利率多上涨，其中隔夜品种报 2.0850%，较上一交易日上涨 0.4 个基点，为连续第五日上涨，7 天品种报 2.3765%，上涨 0.65 个基点，1 个月品种报 2.6770%，上涨 0.25 个基点，3 个月品种报 2.7831%，上涨 0.21 个基点。今日银行间市场流动性依旧宽松，早盘大行融出各期限资金，跨节资金需求增加，午后资金面略有收紧，主要回购利率变动有限。当前资金面整体平稳，下周流动性料无太大压力。

今早国家统计局公布 8 月份 CPI、PPI 数据，CPI 环比上涨 0.1%，较上个月小幅回落，同比上涨 1.3%，创去年 10 月份以来新低；PPI 环比上涨 0.2%，同比下

降 0.8%，跌幅继续收窄。CPI 同比大幅回落主要是由于食品价格同比下滑明显，此外，不包括食品和能源的核心 CPI 也自 3 月份以来首次放缓，同比涨幅回落至 1.6%；PPI 同比跌幅继续缩窄，主要是由于生产资料出厂价格同比跌幅由-2.3%回升至-1.0%。目前 CPI 已连续四个月回落，通胀压力缓解，PPI 跌幅继续收窄，经济不断释放企稳信号，货币政策宽松空间扩大，不过翘尾因素或推动四季度 CPI 小幅反弹，同时货币政策趋于稳健中性，短期料难进一步宽松。

今日财政部发行的 91 天期、182 天期贴现国债加权中标收益率分别为 1.9892%、2.0507%，边际利率分别为 2.0237%、2.1076%，全场倍数分别为 3.11、2.29 倍，边际倍数分别为 1.26、1.09 倍。国债期货早盘偏弱，CPI 数据公布后快速拉升，午后继续走强，尾盘稍有回落，10

年期国债期货主力合约 T1612 收报 100.850 元，涨 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.405 元，涨 0.06%。现券早盘收益率变动幅度有限，随着 CPI 数据大幅不及预期，收益率加速下行，尾盘小幅反弹，剩余期限 9.58 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.1775%/3.175%；剩余期限 9.66 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.79%/2.785%。

昨日贸易数据远超预期，今日 CPI 数据大幅不及预期，多空信息交织。尽管当前通胀压力下降，但预计短期货币政策依然难有进一步宽松，同时，周六将公布 8 月金融数据，信贷、社融是否会超预期反弹值得关注。

周五人民币兑美元中间价报 6.6684 元，下调 64 点。在岸人民币兑美元早盘走弱后横盘整理，下午再度小幅走弱，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.6799 元，较上一个交易日日盘收盘价大幅下挫 160 点；离岸人民币兑美元走势偏弱，震荡下跌，跌破 6.69，现报 6.6918 元，较上个交易日收盘价跌 114

点，两岸汇差目前在 120 点左右；美元指数深 V 反弹，现报 94.94，跌 0.05%。

央行货币政策委员会委员樊纲今日表示，中国外储规模巨大，适逢人民币贬值，资本外流之下外储下降很正常，此时资本外流是个好事，未来还会见到更多的外流。他补充称，不必担心热钱外逃，那只是资本外流中一小部分。而尽管资本外流、人民币还在贬值，但中国资本开放还要继续。他同时表示，中国政府应该鼓励私人领域的资本跨境流动，放宽管制，包括推进 QDII2，适当放宽个人换汇额度。当前美国处于加息周期，美元长期看涨，人民币不应该跟着美元涨，而应该跟着其他货币走弱。中国政府会适度控制汇率走势，允许人民币缓慢贬值。

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。