

# 市场概述

## Market Overview

### 晨报——今日市场热点讯息

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2014/07/31

#### 1. 6月外汇占款创汇改来第二大跌幅

昨日央行公布的最新数据显示，6月新增央行口径外汇占款大幅减少 867.63 亿元人民币，为 2013 年 6 月以来首现负增长，也是汇改以来的第二大跌幅。分析人士表示，这与近来的趋势保持一致。今年 5 月，央行口径外汇占款仅增 3.61 亿元人民币，环比骤降 99%。6 月金融机构新增外汇占款减少 882.8 亿元人民币，不仅为连增 10 个月后的首次下降，也创下两年半以来的最大单月降幅。

昨日，人民币兑美元收于 6.1717，创四个半月新高，升幅 0.16%。分析人士认为，汇率双向波动的加快形成，有利于减少热钱的持续流入，增加居民的持汇意愿。基于日趋稳定的经常账户顺差，以及政策当局推进人民币资本账户可兑换的决心，未来两年内，居民持汇意愿还将进一步上升，并推动外币存款增加，这意味着外汇占款减少将成为常态。

#### 2. 公开市场操作预期存分歧

由于新股 IPO 申购资金解冻，市场流动性进一步走宽，主要回购利率全线回落。而新一轮大规模 IPO 现身仍有时日，短期内尚看不到会对资金面形成明显影响的因素，资金充裕格局料难改。交易人士表示，在这种市况下，央行继续进行正回购操作是大概率事件，但操作规模料有所控制。

央行昨日公开市场例行展开询量，品种包括 14 天逆回购，14 天/28 天正回购，以及三个月央票。公开市场到期情况，本周正回购到期量有所回升，周二和周四分别有 200 亿元和 100 亿元正回购到期，无央票到期。周二，央行公开市场进行 150 亿元 28 天期正回购操作，低于当日正回购到期量，公开市场维持资金小规模净投放。

目前市场主流观点认为，正回购继续露面的可能性比较大，但操作量料仍

保持温和，公开市场连续第十二周小幅净投放状态恐难生变。但是考虑到月底时点，资金干扰因素并未彻底消除，加上当日正回购到期量偏小，因此不排除

央行暂停正回购的可能，呵护流动性平稳格局，指引市场预期方向。

以上供参考，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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://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。