

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160815】现券延续上周五暖意

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/15

央行公开市场今日进行 1300 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1250 亿，资金小幅净投放 50 亿，此外有 755 亿 36 个月期央票顺延至今日到期；今日 Shibor 利率多上涨，隔夜品种报 2.0233%，较上一交易日上涨 0.23 个基点，7 天品种报 2.3411%，上涨 0.51 个基点，1 个月品种报 2.7056%，上涨 0.06 个基点，3 个月品种报 2.8028%，下跌 0.17 个基点，其中 3 月品种连续下跌 30 个交易日，创去年 6 月 1 日以来最长连跌周期，并创 3 月 29 日以来低位。今日银行间市场流动性总体平稳偏紧，隔夜品种较上周五略有收紧，午后稍有缓解，7 天品种供求基本平衡，14 天及以上供给充足，需求有限。含央票顺延到期，今日累计资金净投放逾 800 亿，但明日有 1750 亿 3 个月期限 MLF 到期，同时 7 月中下旬缴税压力逐渐显现，机构融出

意愿相对谨慎，预计央行将适时续作 MLF，资金面料不会持续收紧。

今日发行的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期的农发行固息债中标利率分别为 2.1803%、2.6607%、2.8365%、3.0199%、2.9996%，全场倍数分别为 4.73、2.58、4.44、3.25、6.36 倍，边际倍数分别为 4.2、5.92、5.29、2.86、1.28 倍；整体而言，今日发行的农发行债招标较好，各期限中标利率略低于市场预期，除 5 年期外全场倍数均超 3 倍，7 年、10 年期收益率倒挂，10 年期投标倍数超 6 倍，机构配置情绪火热，对长债需求强劲。今日国债期货高开高走，走势偏强，10 年期国债期货主力合约 T1609 收报 102.130 元，涨 0.15%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 102.155 元，涨 0.12%。今日现券跟随国债期货，早盘收益率继续稳步下行，午

后稍有反弹，截止目前，剩余期限 9.64 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.04%/3.025%；剩余期限 9.73 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.6475%/2.645%。上周五，经济、金融数据大幅不及预期提振债市，收益率不断创新低，今日现券延续上周情绪，收益率继续走低。目前，经济下行压力不减、通胀持续回落、资产配置需求持续，预计三季度债市偏暖格局难改，现券收益率仍有较为可观的下行空间。但与此同时需保留一份谨慎，持续走低的收益率或有提升杠杆率的风险，这有悖于央行降杠杆的初衷；此外，现券收益率过快下行短期或面临阶段性调整。

今日人民币兑美元中间价报 6.6430 元，上调 113 点。在岸人民币兑美元早盘走弱后窄幅波动，午后震荡走强，截止 16:30 时，人民币兑美元收盘报收

6.6406 元，较前一个交易日日盘收盘价涨 40 点；离岸人民币兑美元早盘略有走弱，午后逐渐走强，现报 6.6490 元，较上个交易日收盘价上涨 38 点，两岸汇差目前在 92 点附近；美元指数冲高回落，现报 95.66，跌 0.02%。外汇交易中心今日公布的数据显示，上周五（8 月 12 日）CFETS 人民币汇率指数为 94.49，较此前一周跌 0.23，为连续第 2 周下跌；参考 BIS 货币篮子人民币汇率指数报 94.91，周跌 0.46；参考 SDR 货币篮子人民币汇率指数报 94.74，周涨 0.02。

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。