

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161013】外贸数据疲弱提振债市

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/10/13

周四央行公开市场进行 200 亿 7 天期逆回购操作，14 天期逆回购暂时缺席，逆回购到期 800 亿，资金净回笼 600 亿；今日 Shibor 利率短端多下跌，其中隔夜品种报 2.1510%，较上一交易日上涨 0.10 个基点，7 天品种报 2.3780%，下跌 0.50 个基点，1 个月品种报 2.7125%，下跌 0.23 个基点，3 个月品种报 2.8025%，上涨 0.1 个基点。今日银行间市场资金面基本维持均衡，隔夜品种供需平衡，7 天资金供给充足，交易集中在隔夜、7 天，14 天及以上需求有限。当前央行持续资金净回笼，同时后期仍有大量逆回购和 MLF 到期，此外，人民币近期调整走弱或进一步加剧外汇占款流失，叠加即将到来的缴税等因素扰动，10 月中下旬资金面需保持谨慎。

今早发行的 1 年期、10 年期、20 年期进出口行债中标收益率分别为 2.22%、

3.072%、3.3995%，全场倍数分别为 2.75、4.98、2.64 倍，边际倍数分别为 1.16、2.11、1.05 倍。整体而言，今日进出口行债招标结果平稳，1 年期、10 年期中标利率略低于市场预测均值，20 年期中标利率略高于预测均值，投标倍数一般。国债期货早盘短暂走低后快速拉升，午后维持高位震荡，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.410 元，涨 0.13%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.785 元，涨 0.09%。受贸易数据疲弱的提振，现券收益率企稳下行，剩余期限 9.48 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.082%/—%；剩余期限 9.81 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.705%/2.695%。

9 月贸易数据全线下滑，远超市场预期，现券市场结束前两日调整态势，收益率继续向下。不过当前仍有大量经济

金融数据陆续发布，仅凭疲弱的外贸数据难以对债市产生较大的推力，当前货币政策维持稳健，短期仍需关注资金价格以及即将公布的CPI等数据，现券收益率向下动力有限。

周四人民币兑美元中间价报 6.7296 元，较昨日下调 38 个点，为连续第 7 日下调，续创 2010 年 9 月以来最低。在岸人民币兑美元继续维持弱势，早盘走贬后横盘整理，一度跌破 6.73 关口，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7299 元，较上一个交易日收盘价大幅下挫 160 点；今日离岸人民币兑美元震荡走弱，午后逐渐企稳，现报 6.7398 元，较上个交易日收盘大幅下跌 132 点，两岸汇差目前在 76 点附近；美元指数早盘急速跳水，午后拉升走高，现报 98.09，涨 0.09%。

今日公布的中国 9 月出口同比(按美

元计)下降 10%，出口降幅为 7 个月来最大，远低于预期和前值，此外出口同比(按人民币)下降 5.6%，终止了以人民币计连续 6 个月的上涨态势；进口同比(按美元计)-1.9%，远低于预期和前值；贸易顺差(按美元计)419.9 亿，预期顺差 530 亿，前值顺差 520.5 亿。9 月出口疲弱主要是由于全球经济面临较大的不确定性，外需低迷，同时受去年 9 月基数效应的影响。短期来看，美元持续走强，人民币兑美元仍面临一定调整压力，但国内货币政策维持稳健，经济面不断筑底企稳，人民币大幅走弱幅度有限。

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。