

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161121】人民币中间价 12 连跌

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/21

央行公开市场今日进行 1100 亿 7 天期、600 亿 14 天期、以及 150 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1450 亿，资金净投放 400 亿；今日 Shibor 利率依旧全线上涨，其中隔夜品种报 2.2710%，较上一交易日上涨 0.60 个基点，7 天品种报 2.4480%，涨 0.40 个基点，1 个月品种报 2.7894%，涨 1.55 个基点，3 个月品种报 2.9701%，涨 1.96 个基点。今日银行间市场较上周五类似，早盘隔夜品种融出有限，依旧偏紧，7 天市场较为均衡，午后大行隔夜资金融出增加，市场趋于均衡，7 天资金面则趋于宽松，资金面继续改善。

在央行的持续资金净投放下，上周后期资金面有了明显的改观；不过本周仍有大量逆回购到期，同时还有 500 亿国库现金定存到期，当前人民币兑美元汇率中间价 12 连跌，货币政策稳健谨慎，

月末效应也将逐渐开始显现。预计短期资金面大概率维持紧平衡，资金价格料维持高位。

今日国债期货早盘冲高，临近中午逐渐回落，午后持续震荡，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 99.535 元，涨 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 100.445 元，跌 0.00%。利率债早盘走强后窄幅震荡，收益率较上周小幅回落，剩余期限 9.38 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.25%/3.245%；剩余期限 9.71 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.88%/2.875%。

目前货币市场资金价格维持高位，美债收益率整体持续走高，中美国债利差较前期明显缩窄，不过考虑到人民币汇率大幅走弱概率有限，因此料债市调整尚未完结，短期虽有企稳之势，但预计尚有小幅走弱的空间，同时国内的经济

面等因素也在一定程度上利空债市，债市真正企稳料仍需一定时日。

周一人民币兑美元中间价报 6.8985 元，逼近 6.9 关口，较上一个交易日大幅下调 189 点，为连续第 12 日下调，刷新近 8 年半新低。在岸人民币兑美元早盘走弱后在 6.90 下方窄幅震荡，午后稍有走强，截止 16:30 收报 6.8956 元，较上一个交易日收盘收价小幅下挫 44 点；离岸人民币兑美元早盘大幅走低，逼近 6.92，午后持续走强，收复部分失地，现报 6.9112 元，较上一个交易日收盘价跌 49 点，两岸汇差目前在 150 点附近；美元指数早盘低开高走，午后震荡回落，跌幅扩大，一度失守 101 关口，现报 101.06，跌约 0.28%。

中国外汇交易中心今早公布数据显示，

上周五（11 月 18 日）CFETS 人民币汇率指数录得 94.54，按周涨 0.21；参考 BIS 和 SDR 货币篮子的人民币汇率指数分别录得 95.89、95.33，按周分别上周 0.38、0.22。美元指数的持续走高、海内外债市利差的缩窄均使得人民币短期承压，不过相较于一篮子货币，人民币汇率指数已连续两周反弹，明显优于其他种类货币。

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。