

## 市场概述

## Market Overview

## 【每日市场动态 20161011】现券收益率微幅走弱

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/10/11

周二央行公开市场进行 200 亿 7 天期、100 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 1300 亿，资金净回笼 1000 亿；今日 Shibor 利率中短端继续下行，其中隔夜品种报 2.1530%，较上一交易日下跌 0.90 个基点，7 天品种报 2.3940%，下跌 1.60 个基点，1 个月品种报 2.7180%，下跌 0.70 个基点，3 个月品种报 2.8015%，继续较上一个交易日持平。今日银行间市场资金面延续宽松，隔夜品种供需平稳，7 天及以上资金供大于求，资金价格变动有限。

降杠杆、防泡沫以及美联储年内加息概率维持较高水平，国内货币政策宽松继续延后；尽管近两日均为千亿资金净回笼，但节后短期资金面扰动较少，流动性整体维持平稳偏松；明日有 1585 亿 6 个月期 MLF 到期，周四有 1010 亿 3 个月期限 MLF 到期，预计央行将续作 MLF

对冲到期资金，短期资金面料维持均衡偏松态势。

今早发行的 3 年期、7 年期、10 年期、20 年期国开行固息增发债中标收益率分别为 2.6459%、2.9977%、2.9936%、3.3162%，全场倍数分别为 3.87、3.81、2.5、3.62 倍，边际倍数分别为 1.58、8.43、1.92、2.47 倍。整体而言，今日国开行债招标结果维持暖意，各期限中标利率接近市场预测均值，除 10 年期限外，其余期限投标倍数均超 3 倍。国债期货低开低走，午后略有回升，全天波动有限，小幅收跌，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.435 元，跌 0.09%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.770 元，跌 0.02%。今日债市走势平稳偏弱，收益率全天微幅上行，剩余期限 9.49 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.084%/3.0825%；剩余期限 9.82 年

的国债活跃券 160017 收益率报 2.70%/2.68%。

中债登最新数据显示，9 月境外机构持有境内债券增量为 507 亿元，创下 2014 年有统计数据以来新高。其中，9 月境外机构持有国债增量，增长 12%，至 3859.7 亿元，增量甚至高于今年前八个月的平均增量的三倍。随着人民币正式加入 SDR，境外央行对人民币需求提升，相应增加了对国内债券的需求；长期来看，经济环境仍在筑底，优质资产供需关系尚未逆转，债牛料将延续，但在短期，国内通胀或反弹，资金价格制约收益率下行空间，同时，9 月以来海外市场债市收益率普遍走高，因此，债市大幅走强阻力不小，预计年内债市将延续震荡偏强。

周二人民币兑美元中间价报 6.7098 元，较昨日下调 90 个点，续创 2010 年 9 月以来最低。在岸人民币兑美元早盘继

续走弱，迅速跌破 6.71，随后逐步企稳横盘整理，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7148 元，较上一个交易日收盘价下跌 120 点；离岸人民币兑美元全天宽幅横盘震荡，走势偏弱，现报 6.7204 元，较上个交易日收盘价微跌 6 点，两岸汇差目前在 35 点附近；美元指数震荡向上，走势强劲，触及 7 月底以来新高，现报 97.23，涨 0.33%。

当前美国经济数据偏好，美元指数不断走高，人民币兑美元大幅走弱。不过市场情绪有望逐渐稳定，未来人民币兑美元弹性将增强，维持双向浮动。不过短期来看，若美元持续走强，人民币兑美元仍面临一定调整压力。

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](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。