

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160826】资金供需情况大幅改善

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/26

央行公开市场今日进行 950 亿 7 天期以及 500 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 450 亿，资金净投放 1000 亿，此外今日有 400 亿国库现金定存到期，本周资金累计净投放 3100 亿，为近四周以来单周净投放规模最高；今日 Shibor 利率中短端品种多数下跌，其中隔夜品种报 2.0440%，较上一交易日持平，7 天品种报 2.3620%，下跌 0.2 个基点，1 个月品种报 2.6970%，下跌 0.28 个基点，3 个月品种报 2.7960%，上涨 0.1 个基点。

在央行连续四天净投放后，今日银行间市场资金面压力明显趋缓，早盘隔夜略有紧势，7 天供求均衡，随后各期限品种均有机融出，午后资金面更是大幅宽松。今日央行副行长易纲表示，央行在用公开市场操作等一系列措施保证市场流动性的充裕，推出 14 天逆回购会更有利于整个市场发展和流动性充足，此

外，他表示，7 天回购利率有发展成政策利率的苗头。目前虽有月末因素扰动，但在央行的有力呵护下，资金面料将平稳跨月。

今早财政部发行的 91 天期贴现国债加权中标利率 1.9807%，边际中标利率 2.0075%，全场倍数为 3.93 倍；今日贴现国债招标结果较好，加权中标利率低于上次招标结果，全场倍数接近 4 倍，机构配置意愿好，投标热情较周初有所回暖。今日国债期货早盘高开，短暂下探后，反弹上攻，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.115 元，涨 0.26%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.535 元，涨 0.17%。现券跟随国债期货不断走强，收益率较昨日明显走低，新发 10 年国债 160017 收益率再度跌破 2.7%，截止目前，剩余期限 9.61 年的国开债活跃券 160210 收益率报

3.14%/3.135%；剩余期限 9.70 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.735%/2.725%。

今早发改委发文指出，当前的一般存款准备金率为 16.5%，无论是与历史水平相比还是与其他主要国家相比，均处于较高水平，存款基准利率距离零利率陷阱也还有一定距离，此外，目前 10 年期国债到期收益率 2.6%，长端利率仍有较大下行空间。分析认为，目前国内经济基本面以及债市配置需求对现券的支撑不变，目前债市已有较为剧烈的调整，随着资金面紧张程度的缓解，债市调整压力缓解，但同时当前现券收益率下行动力不足，短期债市走势仍需持续关注资金面变化。

今日人民币兑美元中间价报 6.6488 元，上调 114 点。在岸、离岸人民币兑美元双双震荡走弱，截止 16:30 时，在岸人民币兑美元收报 6.6688 元，触及近

一个月低点，较前一个交易日收盘收价下跌 153 点，离岸人民币兑美元现报 6.6804 元，跌破 6.68 关口，较上个交易日收盘价下跌 118 点，同样创近一个月新低，两岸汇差目前在 125 点附近；美元指数早盘横排整理，午后冲高回落，现报 94.66，跌 0.06%。

今晚美联储主席耶伦将在怀俄明州杰克逊霍尔全球央行官员出席的会议上发表演说，其讲话的题目是《美联储货币政策工具箱》，市场期待从中洞察美国下一阶段货币政策走向。

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。