

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161025】现券今日维持弱势调整

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/10/25

周二央行公开市场共进行 2350 亿逆回购操作，其中 7 天 1150 亿、14 天期 850 亿、28 天期 350 亿，逆回购到期 600 亿，资金净投放 1750 亿，此外有 1660 亿 6 个月期限的 MLF 到期；今日 Shibor 利率继续全线上涨，其中隔夜品种报 2.2380%，较上一交易日上涨 0.70 个基点，7 天品种报 2.4040%，较上个交易日持平，1 个月品种报 2.7265%，涨 0.20 个基点，3 个月品种报 2.8140%，涨 0.10 个基点。银行间市场今日整体维持紧势，早盘隔夜、7 天资金几无融出，14 天、21 天有少量融出，但依旧供不应求，午后隔夜品种融出增加，但多为高价，依旧无法满足市场需求。本周起，月末扰动影响逐渐显现，而外汇占款持续流出致使的基础货币供应缺口仍需看央行公开市场的操作力度，短期流动性不容过分乐观。

今日发行的 3 年期、5 年期、10 年期、20 年期国开行固息债中标收益率分别为 2.6677%、2.8474%、3.0262%、3.2874%，全场倍数分别为 2.36、2.58、4.22、3.82 倍，边际倍数分别为 1.26、1.92、1.86、1.41 倍。整体而言，今日国开行债招标一般，除 20 年中标利率接近市场预测均值外，其余期限中标收益率均接近预测区间上限，长债投标倍数尚可。国债期货早盘冲高回落，午后延续弱势，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.500 元，跌 0.15%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.840 元，跌 0.11%。现券延续昨天调整态势，收益率震荡上行，尾盘渐趋稳定，剩余期限 9.45 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.11%/3.1075%；剩余期限 9.78 年的国开债活跃券 160017 收益率报 2.70%/2.69%。

近阶段资金面维持紧态、人民币跌破

6.77 关口、黑色系商品持续走高，利空当头，持续走强的债市面临一定调整压力，但在配置需求和经济下行预期的支撑下，债市出现 8 月下旬大幅调整的概率不高，待调整压力释放后，现券收益率料维持震荡。

周二人民币兑美元中间价报 6.7744 元，较昨日下午下调 54 点，跌破 6.77 关口，连续三天刷新逾 6 年新低。在岸人民币兑美元早盘走弱后收复部分失地，随后窄幅整理，午后小幅上涨后再度走弱，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报

6.7778 元，较上一个交易日日盘收盘价跌 60 点；中间价公布后，离岸人民币兑美元转跌为涨，全天震荡偏强，现报 6.7828 元，较上个交易日收盘涨 20 个点，两岸汇差目前在 60 点附近；美元指数宽幅震荡，走势偏弱，现报 98.68，跌 0.07%。

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。