

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20160912】今日资金面整体偏紧

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/12

周一央行公开市场进行 700 亿 7 天期以及 450 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 500 亿，资金净投放 650 亿，此外，今日有 851 亿 3 年期央票顺延至今日到期；今日 Shibor 利率多上涨，其中隔夜品种报 2.0950%，较上一交易日上涨 1 个基点，为连续第六日上涨，7 天品种报 2.3780%，上涨 0.15 个基点，1 个月品种报 2.6767%，下跌 0.03 个基点，3 个月品种报 2.7849%，上涨 0.18 个基点。今日银行间市场流动性总体偏紧，早盘大行隔夜资金融出减少，需求难以得到满足，随后需求逐渐转向中长期限，午后资金面维持偏紧态势，主要回购利率小幅上涨。

今日央行就 28 天期逆回购进行询量，自 2013 年以来，央行尚未在 9 月份进行 28 天期逆回购操作，分析认为此举主要意在平滑利率波动，随着假期不断临近，

以及 9 月末 MPA 审慎考核，长期限资金需求将有所提高，央行此时投放长期限资金将进一步优化利率走廊传导机制，有助于稳定市场预期，呵护货币市场流动性平稳，不过逆回购期限结构的调整或将进一步提升短端资金价格。

下午发行的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息债中标收益率分别为 2.1435%、2.7974%、2.9583%、3.1610%、3.1746%，全场倍数分别为 4.3、2.73、3.08、3.43、5.73 倍，边际倍数分别为 1.07、1.29、1.76、38.75、1.16 倍，整体而言，农发行招标结果尚可，各期限中标利率接近市场预测均值，全场倍数在 2.5-6 倍之间。今日国债期货低开低走，弱势震荡，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 100.645 元，跌 0.25%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.290 元，跌 0.14%。现券收益

率跳空高开，随后窄幅震荡，剩余期限 9.57 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.195%/3.1875%；剩余期限 9.65 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.8075%/2.785%。

美国联储官员上周五讲话提高了美联储加息预期，海外市场股债双双走跌，周一 10 年期美债收益率涨 2 个基点至 1.69%，创英国公投退欧以来新高；而国内，央行重启 28 天期逆回购询量，或进一步提升短端资金价格，货币政策宽松预期延后；海外债市收益率上行，国内资金成本提高，现券市场情绪偏空，预计短期债市震荡偏弱局面难有明显改观。

周一人民币兑美元中间价报 6.6908 元，大幅下调 224 点。在岸人民币兑美元早盘微升，午后小幅走强后有所反弹，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.6799 元，较上一个交易日日盘收盘价持平；离岸人民币兑美元不断走强，一度逼近 6.68 关口，下午 14:00 后回吐部分涨幅，现报 6.6908 元，较上个交易日收盘价上涨 45 点，两岸汇差目前在 117 点左右；美元指数早盘横盘整理，午后

走弱后“V”型反弹，现报 95.25，跌 0.05%。今日香港人民币 Hibor 大幅上涨，出现期限倒挂，隔夜 Hibor 反弹 80 基点至 5.5155%，创 2 月以来新高，1 个月期 Hibor 上涨 178 个基点至 5.02%，3 个月期 Hibor 升 95 个基点至 4.21%，创 3 月 4 日来最高，涨幅为 2 月 1 日来最大。

中国货币网今早公布数据显示，9 月 9 日 CFETS 人民币汇率指数为 94.04，按周跌 0.49；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 94.56，按周跌 0.66；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 94.83，按周跌 0.27。明日凌晨，具有永久投票权的鸽派美联储理事布雷纳德将就经济前景发表讲话，这将是 9 月利率决议之前最后一位讲话的联储官员，若布雷纳德的讲话也传递出加息的信号，9 月加息的可能性将大幅增加。

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。