

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160808】外需低迷，出口疲弱

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/08

央行公开市场周一进行 1250 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1200 亿，资金小幅净投放 50 亿；今日 Shibor 利率除隔夜上涨外，其余品种全线走低，隔夜品种报 2.0050%，较上一交易日上涨 0.3 个基点，7 天品种报 2.3160%，下跌 0.1 个基点，1 个月品种报 2.7210%，下跌 0.8 个基点，3 个月品种报 2.8150%，下跌 0.35 个基点。今日银行间市场资金面延续上周五尾盘偏紧态势，大行、股份制银行融出隔夜有限，主要回购利率波动不大，午后隔夜品种有一波融出，但偏紧态势未有明显缓解。本周起例行缴准等因素对资金面的冲击效应逐渐显现，资金面较上周小幅收敛，预计本周央行逆回购操作持续净投放，资金面将回归平稳。

今日发行 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行债中标利率分别为

2.1972%、2.6959%、2.9089%、3.1067%、3.1184%，全场倍数分别为 4.2、3.56、5.53、4.65、9.78 倍，边际倍数分别为 1.41、41.29、48、4.21、8.54 倍；整体而言，今日发行的农发行债招标结果较好，除 3 年期中标利率接近市场预测上限外，其余各期限中标利率均低于市场预期，全场倍数均高于 3 倍，10 年期投标倍数接近 10 倍，机构配置意愿较好，对长债需求较高。今日国债期货低位震荡，尾盘小幅收高，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 101.475 元，涨 0.02%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.730 元，涨 0.01%。因周末央行二季度货币政策执行报告使得市场降准预期降温，现券早盘偏弱，随后逐步走稳走强，收益率温和下行，截止目前，剩余期限 9.66 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.15%/3.1495%；剩余期限

9.75 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.7525%/2.74%。周末央行报告指出，频繁降准易强化政策放松预期，导致本币贬值压力加大，外汇储备下降，将继续实施稳健的货币政策。分析认为，未来货币政策稳健中性，并不代表货币政策不适度宽松，目前投资持续减缓，外贸需求低迷，消费反弹难言企稳，经济下行压力不减，同时为配合供给侧结构性改革，并防范系统性金融风险，货币政策有必要适度宽松。同时，通胀压力不断降低、机构配置需求持续高涨，预计现券收益率将继续下行，不过短期数据密集发布，收益率下行或有波折。

今日人民币兑美元中间价报 6.6615 元，大幅下调 209 点。在岸人民币兑美元早盘走弱后横盘整理，截止 16:30 时，人民币兑美元收盘报收 6.6624 元，较前一个交易日日盘收盘价下跌 172 点；离岸人民币兑美元窄幅震荡，现报 6.6693 元，较上周五收盘价大幅下跌 357 点，两岸汇差目前在 76 点附近；美元指数午后触底反弹，现报 96.31，涨 0.05%。外汇交易中心最新数据显示，上周五基于

CFETS 的人民币汇率指数为 94.72，按周跌 0.62，结束三周连胜；参考 BIS 和 SDR 货币篮子的人民币汇率指数分别录得 95.37、95.72，较前周分别下跌 0.73、0.27。今日海关总署公布 7 月进出口数据显示，按美元计，中国 7 月出口降幅收窄，同比-4.4%，前值为-4.8%；而进口跌幅从前值的-8.4%扩大至-12.5%。但若按人民币计，受人民币贬值带来的提振作用，出口增速超预期，同比 2.9%，高于上月的 1.3%。分析认为，7 月海外需求依旧疲软，出口维持低迷态势，而进口大幅下滑远超市场预期。不过，因中国外贸出口先导指数回升，海关总署乐观预计，四季度初的出口压力或将减轻。

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。