市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160922】流动性较昨日继续改善

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/22

周四央行公开市场进行 1200 亿 7 天期、600 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 200 亿，单日资金净投放 1600 亿；今日 Shibor 利率全线上涨，其中隔夜品种报 2.1680%，较上一交易日上涨 0.1 个基点，7 天品种报 2.4080%，上涨 0.3 个基点，1 个月品种报 2.7177%，上涨 1.08 个基点，3 个月品种报 2.8030%，上涨 0.21 个基点。昨日下午，资金面稍有改善；周四早盘流动性继续好转，隔夜品种开盘略显紧张，临近中午，供给不断增加，午后隔夜维持宽松，隔夜价格也不断走低，今日除 14 天资金供不应求外，其余期限资金整体维持宽松，流动性较昨日继续改善。

在节假日效应、缴税、季末 MPA 考核等多重因素的扰动下，短期资金面压力仍然较大，流动性波动风险不容忽视，在央行流动性支持下，资金面整体维持

平衡，并较之前有所好转，但是短期改善能否持续尚不明朗。

国债期货早盘小幅反弹，高位震荡，午后跳水后横盘整理，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.020 元，跌 0.01%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.470 元，涨 0.01%。现券市场跟随国债期货走势窄幅波动，收益率先下后上，剩余期限 9.54 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.14%/3.1376%；剩余期限 9.62 年的国债活跃券 160010 收益率报—%/2.76%。

美联储今早发表 9 月 FOMC 声明，维持利率不变，符合市场预期，影响债市的海外风险落地，市场谨慎情绪略有缓解，目前资金面虽有缓释，但仍有较大的不确定性；年内新增发行规模逐渐下行，配置需求依旧，但翘尾因素或推动四季度通胀上行，同时，美联储年内加

息概率上升，短期债市料维持震荡。

周四人民币兑美元中间价报 6.6513 元，大幅上调 225 点，创逾一个月以来最大调升幅度。在岸人民币兑美元早盘升幅收窄，横盘窄幅波动，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.6693 元，较上一个交易日收盘收价上涨 20 个基点；今日离岸人民币流动性紧态继续缓解，回落至正常区间，离岸人民币兑美元早盘走弱，午后稍有走强后，再度走贬，现报 6.6782 元，较上个交易日收盘价下跌 73 点，两岸汇差目前在 88 点附近；美元指数早盘窄幅整理，午后持续下行，现报 95.17，跌 0.35%。

随着日本央行、美联储议息会议相继以按兵不动的形式落下帷幕，人民币短期外部风险短暂释放，今日人民币汇率走势平稳，市场对人民币汇率的预期比较稳定；当前香港离岸人民币流动性已回到正常水平，十月份人民币将正式纳入 SDR，预计短期人民币兑美元将继续维持稳定。

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。