

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160706】人民币逼近 6.70 关口

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/06

央行公开市场今日进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2100 亿，资金净回笼 1800 亿；今日 shibor 利率除 1 年期品种持平外，其余品种全线下跌，隔夜期限报 1.9990%，继续较上一交易日跌 0.8 个基点，7 天品种报 2.3370%，较上一交易日下跌 0.7 个基点，1 个月 shibor 报 2.8560%，较上一交易日下跌 0.4 个基点，3 个月 shibor 报 2.9530%，较上一交易日下跌 0.75 个基点。7 月 1 日至今，央行通过缩量逆回购操作净回笼资金高达 6200 亿，银行间市场资金面由泛滥逐步趋于稳健，关键期限利率也趋于回落。今日市场流动性供给继续充裕，大行、股份制银行等机构资金供给充足，不乏部分机构减点融出资金，成交以隔夜、7 天期限为主。目前随着国内通胀压力的减轻，美联储加息预期的降低，以及我国货币政策渐趋稳健中性，

央行通过“逆回购+MLF+SLF”等工具定向精准维护资金面已逐渐常态化，在此大背景下，预计月初资金面整体平稳格局将延续。

今早财政部招标的 1 年期、10 年期国债加权中标利率分别为 2.3325%、2.8114%，边际利率为 2.3486%、2.8266%，全场倍数分别为 3.14、3.93 倍，边际倍数分别为 1.58、3.93 倍。下午招标的 5 年期、7 年期、10 年期、15 年期、20 年期农发行固息债中标利率分别为 2.9955%、3.2528%、3.2417%、3.75%、3.7977%，全场倍数分别为 3.46、3.7、5.42、5.98、3.77 倍，边际倍数分别为 4.14、2.39、1.02、1.74、1.31 倍。整体而言，今日国债招标结果较好，加权中标利率均低于市场预期，投标倍数也都超过 3；下午发行的农发行债需求旺盛，各期限的中标利率均低于市场预期值，投标倍数总

体也都比较高，机构配置意愿强烈。今日国债期货走势偏强，小幅收高，10年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.430 元，涨 0.16%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.055 元，涨 0.08%。今日现券盘中企稳，收益率小幅走低后窄幅波动，截止到目前，剩余期限 9.76 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.174%/3.17%；剩余期限 9.84 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.835%/2.82%。今日现券收益率盘中企稳，较昨日收盘略有小涨，而国债期货涨势明显，一级招标情况也明显偏暖，表明现券走势目前相对胶着，在 6 月 CPI 和金融数据公布之前，机构普遍相对谨慎，同时，近期国内暴雨引发大范围的洪灾或将推动 7 月份物价的上涨，在一定程度上抑制收益率下行。目前全球经济下行压力加大，货币政策环境渐趋宽松，主要经济体的国债均不断走低，日本 20 年期国债收益率首次跌破零，美国 10 年期国债收益率跌至纪录低点 1.3499%，30 年期德债收益率跌至纪录新低 0.315%，10 年期英国国债收益率跌至纪录低点 0.767%。一方面，全球宽松的货币政策将放开国内货币政策宽松空间；另一方面，如果海外经济进一步萎靡或

将倒逼国内货币政策趋于宽松；因此，预计 7-8 月现券收益率将震荡下行。

今日人民币兑美元中间价报 6.6857，大幅下调 263 点，跌破 6.68 关口，创 2010 年 11 月以来新低。在岸人民币兑美元盘中走弱，随后窄幅整理，一度跌至 6.6980，截止 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.6900 元，较上个交易日日盘收盘价跌 205 点；离岸人民币兑美元走低后收复部分失地，盘中跌至 6.7080，跌破 6.70 关口，目前报 6.7017 元，日内跌约 114 点，离岸、在岸汇差约为 110 点附近；今日美元指数冲高回落随后反弹，现报 96.31，涨 0.09%。今日英镑兑美元盘中一度下跌 1.7% 至 1.2798，刷新 31 年低位，随后有所反弹。明日有 6 月份 FOMC 会议纪要以及欧洲央行货币政策会议纪要公布，同时近期全球避险需求强烈，资金纷纷涌入日元、黄金、美债等避险资产，人民币短期承压。

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。