

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160810】现券收益率加速下滑

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/10

央行公开市场周二进行 800 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 550 亿，资金小幅净投放 250 亿；今日 Shibor 利率涨跌互现，隔夜品种报 2.0170%，较上一交易日上涨 0.7 个基点，7 天品种报 2.3250%，上涨 0.8 个基点，1 个月品种报 2.7090%，下跌 0.5 个基点，3 个月品种报 2.8085%，下跌 0.2 个基点；其中，1 月、3 月品种均创 3 月底以来新低，并创约去年 5 月底以来最长连跌周期。今日银行间市场资金面延续偏紧态势，隔夜品种依然供不应求，临近尾盘机构融出才有所增加，7 天品种供给均衡偏紧，14 天及以上供给充足，需求有限，主要回购利率有所上升。目前央行已连续第四天资金净投放，但资金面仍维持偏紧格局，考虑到央行维持资金面总体平稳的态度不变，且 8 月影响流动性的不利因素较少，预计资金面偏紧格局不会持

续太久。

今早财政部发行 5 年期国债加权中标利率为 2.4315%，边际利率为 2.4539%，全场倍数为 3.87 倍，边际倍数为 2.49 倍；整体而言，今日发行的附息国债招标火热，加权中标利率远低于市场预测值 2.50%，全场倍数接近 4 倍，机构配置意愿强烈。今日早盘国债期货高开高走，午后跳水走弱，10 年期国债期货主力合约 T1609 盘中一度报 101.970，创历史新高，收盘报 101.650 元，涨 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.800 元，涨 0.00%。今日早盘现券收益率加速下行，午后收益率小幅反弹，截止目前，剩余期限 9.66 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.1175%/3.1125%；剩余期限 9.74 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.7075%/2.705%。今早有消息称，国开行正考虑对其在银行间债市发

行的债券推出置换操作，换券招标中将以新券置换次新券。这推动 10 年国开活跃券 160210 收益率不断下滑，并跌破 3.10%，同时带动国债等其他期限品种同步走低，10 年国债 160017 早盘快速跌破 2.70% 后，160010 收益率也跌破 2.70% 关口，创 2009 年以来新低。目前资金大量流入债市，债市配置需求强劲，且通胀对货币政策宽松的制约减弱，预计短期现券收益率下行趋势不改。

今日人民币兑美元中间价报 6.6530 元，上调 64 点。在岸人民币兑美元早盘小幅走强后窄幅波动，截止 16:30 时，人民币兑美元收盘报收 6.6430 元，较前一个交易日日盘收盘价涨 189 点；离岸、在岸人民币兑美元走势一致，现报 6.6495 元，较前日收盘价上涨 108 点，两岸汇差目前在 70 点附近；美元指数延

续弱势，低位盘整，现报 95.81，跌 0.33%。今日下午新华社称，央行两大汇率调节工具“人民币兑美元中间价+人民币兑一篮子货币指数”，中间价形成机制更为市场化和透明化，市场也逐渐开始通过更为开放的视角看待人民币汇率。展望下半年，我国如果能保持市场稳定，给国内外市场以信心并营造一个良好预期，在防范风险的同时继续推进汇率市场化改革，人民币有望成为国际资本的避风港。

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。