

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161111】人民币中间价跌破 6.8

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/11

央行公开市场今日进行 1400 亿 7 天期、700 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 850 亿，资金净投放 1250 亿；今日 Shibor 利率继续全线飘红，其中隔夜品种报 2.2110%，较上一交易日上涨 1.50 个基点，7 天品种报 2.4020%，涨 0.90 个基点，1 个月品种报 2.7476%，涨 0.16 个基点，3 个月品种报 2.8751%，涨 0.50 个基点。今日银行间市场资金面早盘依旧偏紧，但较前两日有所好转，供需相对均衡，午后隔夜、7 天资金渐趋宽松，全天整体维持平衡态势。

本周累计逆回购操作 3700 亿，其中 7 天期 2600 亿，14 天期 1000 亿，28 天期 100 亿；逆回购累计到期 6700 亿，公开市场净回笼 3000 亿。下周有近 6000 亿逆回购到期，同时将面临月度缴税、MLF 到期以及人民币走弱的冲击，资金面料维持稳中偏紧态势，流动性风险不可过

分乐观。

央行下午公布数据显示，10 月 M2 同比 11.6%，略高于预期的 11.4%；M1 同比 23.9%，高于预期的 23.5%；M1-M2 剪刀差为 12.3%，为连续第三个月收窄；10 月社融规模 8963 亿，新增人民币贷款规模 6513 亿，均较 9 月大幅下滑，不及预期。

今早财政部发行的 3 个月期、6 个月期贴现国债加权中标收益率分别为 2.0245%、2.0726%，边际收益率分别为 2.0723%、2.1281%，全场倍数分别为 2.68、2.54 倍。整体而言，今日贴现国债招标结果难言较好，加权中标收益率高于市场预测均值，全场倍数也一般。国债期货早盘低开，随后持续走弱，午后低位震荡，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 99.870 元，跌 0.23%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报

100.895 元，跌 0.15%。现券收益率震荡走升，剩余期限 9.40 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.20%/3.1925%；剩余期限 9.74 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.83%。

海外债市近两日不断走弱，收益率持续走高，10 年美债收益率升至 10 个月高位，10 年日本国债、英国国债收益率分别创 9 月份以来新高和 6 月份以来新高。海外债市偏弱，叠加 A 股、大宗商品走高，市场风险偏好转变，债市继续弱势调整，本周 10 年国开收益率上行约 6 个 BP，10 年国债收益率上涨近 10 个 BP。当前我国经济仍处于筑底企稳阶段，结构性调整仍可能带来下行压力，同时目前债市供需关系尚未逆转，配置需求仍在，因此长期来看，现券收益率仍有下行空间；短期则受风险偏好的转变、通胀水平的上升，料难逃震荡。

周五人民币兑美元中间价报 6.8115 元，较上一个交易日大幅下调 230 点，为六年来首次跌破 6.80 关口。在岸人民币兑美元早盘大幅走弱，一度跌破 6.82，随后横盘窄幅波动，截止 16:30 收报 6.8155 元，较上一个交易日日盘收盘价大幅下挫 230 点；中间价公布后，离岸人民币兑美元大幅走低，一度跌至 6.8496，创历史新低，其后收复全部失地，现报 6.8305 元，较上一个交易日收盘价微跌 7 点，两岸汇差目前在 150 点附近；美元指数走低回升，现报 98.79，跌 0.01%。

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。