

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160803】资金面不惧千亿净回笼

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/03

央行公开市场今日进行 550 亿 7 天期逆回购操作，到期 1800 亿，资金净回笼 1250 亿；今日 Shibor 利率继续全线走低，隔夜品种报 2.0040%，较上一交易日下跌 0.4 个基点，7 天品种报 2.3320%，下跌 0.6 个基点，1 个月品种报 2.7550%，下跌 0.6 个基点，3 个月品种报 2.8335%，下跌 0.55 个基点。今日银行间市场资金面依然均衡偏松，大行、股份制银行融出隔夜，供求均衡，7 天及以上品种供给充足。发改委今日刊文重申加快推进供给侧结构性改革，实施积极的财政政策，适度扩大总需求，努力增加合理有效投资，同时明确提出择机进一步实施降息、降准政策。分析认为，目前人民币贬值压力下降、通胀水平也从高位回落，货币政策宽松空间加大，但我国货币政策面临“流动性陷阱”，如不配合供给侧结构性改革，直接货币宽松，资产泡沫将

不断扩大，影响金融市场稳定，因此预计未来一段时间，货币政策依然稳健，供给侧改革进一步推进，并通过财政政策引导需求管理，对宏观经济进行托底。短期来看，近两日累计净回笼资金两千亿，但月初资金面均衡偏松态势不改，短期流动性料维持平稳。

今早财政部发行 1 年期、10 年期附息国债加权中标利率分别为 2.136%、2.74%，边际中标利率分别为 2.16%、2.76%，全场倍数分别为 3.54、4.57 倍，边际倍数分别为 1.06、19.6 倍；下午发行的 5 年期、7 年期、10 年期、15 年期、20 年期农发行债中标利率分别 2.9087%、3.1347%、3.1575%、3.4235%、3.5122%，全场倍数分别为 3.47、5.96、3.85、4.39、4.35 倍，边际倍数分别为 2.29、2.29、2.78、8.17、4.61 倍；今日发行的附息国债招标结果较好，加权中标利

率均明显低于市场预测均值，全场倍数均超过 3，机构配置意愿较好；下午发行的农发行固息债中标利率整体接近市场预测均值，投标倍数较高，机构配置意愿较好。今日国债期货震荡偏强，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 101.185 元，涨 0.09%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.565 元，涨 0.04%。现券走势方向不明，追随国债期货波动，国债则受一级招标较好，收益率小幅下行，截止到目前，剩余期限 9.68 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.16%/3.1575%；剩余期限 9.76 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.768%/2.765%。今日公布的财新服务业 PMI 为 51.7，低于预期值和前值，综合 PMI 为 51.9，创 2014 年 9 月以来最高水平。近期公布的数据多空交织，现券走势方向不明，收益率上行空间有限，下行动力不足，未来走势需持续关注后续数据。

今日人民币兑美元中间价报 6.6195，上调 256 点，创 6 月 23 日以来最大升幅。在岸人民币兑美元早盘随中间价放量上升，截止 16:30 时，人民币兑美元收盘报收 6.6308 元，较昨日日盘收盘价上涨 81 点；离岸人民币兑美元早盘小幅走弱后横盘震荡，目前报 6.6359 元，较昨日收盘价下跌 26 点，两岸汇差维持在 50 点附近；美元指数震荡走高，现报 95.27，涨 0.19%。近期公布的美国经济数据表现欠佳，美元指数持续走弱，推动人民币不断走高。但随着本周美国小非农等数据陆续公布，美元走势或有波动，人民币兑美元走势料有所反复。

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。