

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160926】现券收益率震荡下行

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/09/26

周一央行公开市场进行 1200 亿 14 天期、100 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 3750 亿，资金净回笼 2450 亿，净回笼力度创 6 个月最大；今日 Shibor 利率多上涨，其中隔夜品种报 2.1640%，较上一交易日下跌 0.28 个基点，7 天品种报 2.4390%，上涨 3.3 个基点，1 个月品种报 2.7330%，上涨 0.32 个基点，3 个月品种报 2.8040%，较上个交易日持平。今日银行间市场资金面整体平稳，较上周五有所收敛，早盘大行等机构资金供给充足，资金拆借难度不大，隔夜品种供需均衡，午后稍有宽松，7 天和 14 天跨季需求增加，14 天以上需求有限。

央行今日资金大幅净回笼，结束之前连续 9 日净投放，资金面总体维持平稳。本周资金回笼压力较大，同时月末因素、节假日因素以及季度 MPA 考核对资金面也有一定干扰，季末最后一周流动性仍

面临较大不确定性。

国债期货走势偏强，早盘短暂探底后迅速反转走高，随后横盘整理，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.250 元，涨 0.13%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.575 元，涨 0.05%。现券早盘上扬，买盘强劲，收益率不断下行，尾盘有所反弹，剩余期限 9.53 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.1275%/3.126%；剩余期限 9.86 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.715%/2.705%。

上周在一级市场火热、美联储加息延后以及资金面趋于宽松的利好下，债市不断走强，今日债市延续上周偏强态势，收益率震荡下行。但是就年内期限来看，货币政策宽松空间有限，翘尾因素将推动通胀水平反弹，在货币政策和财政政策共同作用下，短期经济大幅下滑风险

较低，此外，年底美联储加息概率依旧较高。因此，预计年内现券收益率下行幅度有限，短期维持区间波动格局。

周一人民币兑美元中间价报 6.6744 元，下调 74 点。在岸人民币兑美元全天在 6.67 附近窄幅整理，波动幅度有限，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.6699 元，较上一个交易日收盘收盘价微涨 1 个基点；离岸人民币兑美元早盘走弱后快速收复失地，现报 6.6806 元，较上个交易日收盘价基本持平，两岸汇

差目前在 113 点附近；美元指数探底回升后再度下行，现报 95.41，跌 0.08%。随着人民币加入 SDR，人民币国际化将进入新的阶段，在此前的最后一周，人民币汇率料维持双向窄幅波动。

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。