

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160615】人民币中间价跌破 6.60

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/06/15

央行公开市场今日进行 650 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 550 亿，净投放 100 亿；今日 shibor 利率短端涨跌互现，隔夜期限报 2.0000%，继续较上一交易日持平，7 天品种报 2.3410%，较上一交易日持平，1 个月 shibor 报 2.8440%，继续较上一交易日持平，3 个月 shibor 报 2.9521%，较上个交易日上涨 0.13 个基点。今日央行逆回购操作继续维持资金净投放，银行间市场资金面继续稳中偏松，隔夜资金延续宽松态势，主要回购利率波动不大，大行、股份制、城商行均有资金融出，截止目前，MPA 考核对资金面的影响有限。近期受美联储 FOMC 会议及英国脱欧公投带来的风险，央行维持公开市场资金净投放以抵御可能的冲击，预计 6 月下旬，资金面依然可能出现波动，特别是英国选择脱欧之后，不过 MLF 操作已趋于常态化，在资

金面可能趋紧的时点前，央行料会再次开展 MLF 操作，3 月份那样流动性大幅收紧的局面再次出现的概率不大，但依旧不可掉以轻心。

今日公布的中国 5 月 M0 货币供应同比 6.3%，5 月 M1 货币供应同比 23.7%，均高于预期和前值；而 5 月 M2 货币供应同比 11.8%，低于预期和前值；5 月新增人民币贷款 9855 亿元，高于预期和前值；5 月社会融资规模 6599 亿元，比去年同期少 5798 亿元，并低于预期和前值。5 月金融数据体现了“紧货币，宽信贷”的特点，表明目前宏观经济逐步企稳但仍有下行风险的时候，企业经营活动减慢、经济增长放缓，货币增速低于信贷增速，也体现了货币政策回归中性，预计未来一段时间，货币政策将继续保持稳健偏谨慎。

今早财政部招标的 7 年期附息国债加

权中标利率为 2.95%，边际利率为 2.97%，投标倍数为 3.53 倍。今日招标的 5 年期、10 年期、15 年期、20 年期农发行固息债中标利率分别为 3.1284%、3.4240%、3.8338%、3.9310%，全场倍数分别为 3.6、4.93、4.4、2.92 倍，边际倍数分别为 1.37、1.08、2.5、1.54 倍。今日招标的国债招标结果较好，略低于市场预测均值，农发行债各期限也基本符合市场预测，整体而言，今日利率债投标倍数较好，机构配置热情较高。今日国债期货早盘偏弱，临近午盘不断拉升，小幅收涨，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 99.485 元，涨 0.08%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 100.480 元，涨 0.01%。今日现券走势纠结，早盘走低后震荡恢复到昨日水平，截止到目前，剩余期限 9.81 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.30%/3.295%；剩余期限 9.90 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.975%/2.945%。今早 A 股冲击 MSCI 再度受阻，但 A 股并未受太大的影响，股

市大涨在一定程度上压制债市，目前现券盘下行动力不足，若无新的利好或刺激，债市料维持震荡格局，难有突破。

今日人民币兑美元中间价报 6.6001，大幅下调 210 个基点，跌破 6.60 关口。在岸人民币兑美元也一度跌至 6.6047，创 2011 年 1 月以来新低，随后不断走高，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.5883 元，较上个交易日日盘收盘价涨 22 点，重回 6.58 关口；离岸人民币兑美元早盘震荡，午后逐渐走强，目前报 6.6000 元，日内涨约 134 点，离岸、在岸汇差目前扩大至 154 点附近；今日美元指数总体偏弱，现报 94.81，跌 0.11%。北京时间明日凌晨 2 点，美联储将公布 FOMC 利率决议，市场普遍预期本次会议不会加息，但美联储或许会提供是否会在 7 月份的下次会议上采取行动的暗示。

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。