

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160825】现券收益率窄幅整理

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/08/25

央行公开市场今日进行 1400 亿 7 天期以及 800 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 500 亿，资金净投放 1700 亿，单日净投放量创本月以来最高；今日 Shibor 利率短端全线上涨，长端持平，其中隔夜品种报 2.0440%，较上一交易日上涨 0.1 个基点，7 天品种报 2.3640%，上涨 0.2 个基点，1 个月品种报 2.6998%，上涨 0.22 个基点，3 个月品种报 2.7950%，上涨 0.1 个基点。今日银行间市场早盘隔夜品种依旧紧态，7 天品种加点融出，午后隔夜品种供给增加，资金面紧张态势得到缓解；但交易所短期资金持续紧张，国债逆回购利率短端品种飙升，7 天以上的品种变化不明显，上交所隔夜国债逆回购 GC001 利率最高触及 7.18%，GC002 利率最高触及 5.5%。央行昨日就流动性管理召集银行，称将保持流动性合理充裕，央行试图减少市场上

的期限错配，正在试图向市场注入长期资金，考虑如有必要增加超过 14 天期的回购品种。目前央行维护流动性平稳意图不变，但考虑到即将跨月，月末因素对资金面有一定影响，预计短期资金面将总体维持平稳，短期限或仍将延续紧平衡。

今早发行的 3 年期、10 年期进出口行固息债中标利率分别为 2.7549%、3.1479%，全场倍数分别为 3.09、4.85 倍，边际倍数分别为 1、6.08 倍；整体而言，今日农发行债招标结果一般，各期限中标利率接近市场预期区间上限，全场倍数 3-5 倍，机构配置意愿较高，但投标相对谨慎。今日国债期货早盘高开，随后冲高回落，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 100.915 元，涨 0.02%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.345 元，跌 0.00%。今日现券跟随国

债期货窄幅震荡，收益率较昨日变动不大，截止目前，剩余期限 9.62 年的国开债活跃券 160210 收益率报

3.17%/3.1625%；剩余期限 9.70 年的国债活跃券 160010 收益率报

2.77%/2.7575%。目前资产荒、经济下行压力大等大环境未有显著改变，目前债市调整已有企稳趋势，预计当前债市收益率向上向下的动力均有限，短期料维持区间震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.6602 元，大幅下调 182 点。在岸、离岸人民币兑美元双双震荡走强，截止 16:30 时，在岸人民币兑美元收报 6.6535 元，较前一个交易日收盘价下跌 25 点，离岸人民币兑美元现报 6.6683 元，较上个交易日收盘价上涨 33 点，两岸汇差维持在

140 点附近；美元指数弱势震荡，下午 16 点，断崖式下跌，现报 94.62，跌 0.17%。今日起，中国外汇交易中心于每个交易日 11:00 和 15:00 两个时点公布人民币对欧元、日元和英镑参考汇率。明晚美联储主席耶伦也将发表主题演讲，美元走势料有所反复，但随着 G20 峰会的不断临近，预计短期人民币汇率出现大幅调整的概率不大。

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。