

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161010】人民币兑美元跌破 6.7

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/10/10

周一央行公开市场进行 200 亿 7 天期、100 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 1200 亿，资金净回笼 900 亿；今日 Shibor 利率中短端继续下行，其中隔夜品种报 2.1620%，较上一交易日下跌 1.30 个基点，7 天品种报 2.4100%，下跌 1.50 个基点，1 个月品种报 2.7250%，下跌 0.50 个基点，3 个月品种报 2.8015%，继续较上一个交易日持平。今日银行间市场资金面延续宽松，各期限资金供给充裕，交投主要集中在隔夜、7 天期限品种，资金价格变动有限。

本周共有 5650 亿逆回购到期，周三、周四有 2595 亿 MLF 到期，不过季末节后资金需求有限，预计央行将继续“逆回购+MLF+PLS”操作稳定资金面。当前一方面严控国内资产泡沫，另一方面防范美联储加息冲击，货币政策宽松继续延后。节后短期资金面扰动因素较少，流

动性料维持平稳偏松。

今日发行的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息债中标收益率分别为 2.6967%、2.8688%、3.0155%、3.0450%，全场倍数分别为 3.49、2.99、4.46、4.9 倍，边际倍数分别为 1.98、1.13、1.24、2.42 倍。整体而言，今日农发行债招标结果向好，各期限中标利率均低于市场预测均值，投标倍数较高，机构配置需求强劲。国债期货高开高走，窄幅波动，大幅收高，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.535 元，涨 0.33%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.795 元，涨 0.17%。今日债市交投活跃，收益率全天微幅震荡，略有下行，剩余期限 9.49 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.08%/3.0725%；剩余期限 9.82 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.6725%/2.67%。

当前房地产调控政策不断发力，楼市降温一方面引发市场对于经济下行的担忧，另一方面市场资金从楼市撤出，回流债市，加剧资产荒环境下机构的配置压力，故节后两日利率债收益率震荡向下，今日国债期货大涨亦为补涨；不过，防控楼市泡沫，以及避免人民币贬值压力上升，货币政策易紧难松，资金价格难有明显下滑，同时当前通胀水平触底，四季度料有小幅回升，制约现券收益率下行空间；预计年内债市难创新低，或将维持震荡偏强格局。

周一人民币兑美元中间价报 6.7008 元，较 9 月 30 日中间价大幅下调 230 个点，创 2010 年 9 月以来最低。在岸人民币兑美元早盘大幅走弱，跌破 6.7 关口，随后横盘窄幅波动，盘中一度跌至 6.7051 元，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7028 元，较上一个交易日日

盘收盘价大跌 328 点；离岸人民币兑美元假期内便跌破 6.7 关口，今日维持横盘整理，现报 6.7101 元，较上个交易日收盘价微跌 10 点，两岸汇差目前在 77 点附近；美元指数探底冲高后有所回落，现报 96.66，涨 0.08%。

央行今日转发中国货币网文章称，虽然今日人民币中间价跌破 6.7，但与发达经济体货币和其他新兴经济体货币相比，贬值幅度相对较小，CFETS 测算的人民币汇率指数仍是升值的。参照一篮子货币变化，人民币对美元双边汇率升贬都是正常的，未来还将继续双向浮动。

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。