

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160712】债市震荡调整格局延续

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/07/12

央行公开市场今日进行央行公开市场今日进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 400 亿，资金净回笼 100 亿；今日 shibor 利率除 1 年期限外，全线下跌，隔夜期限报 1.9940%，较上一交易日下跌 0.2 个基点，7 天品种报 2.3190%，较上一交易日下跌 0.4 个基点，1 个月 shibor 报 2.8370%，较上一交易日下跌 0.8 个基点，3 个月 shibor 报 2.9240%，较上一交易日下跌 0.7 个基点，并创八周新低。今日银行间市场维持昨日均衡偏松态势，大行、股份制银行等机构资金供给依然充足，隔夜品种供需均衡，7 天品种供大于求，主要回购利率波动有限，午后资金面均衡偏松延续，成交以隔夜、7 天期限为主。7 月以来，央行已连续 8 日维持资金净回笼，累计回笼资金 8350 亿，但截止今日资金面依然维持平稳偏松。明天有 1270 亿 3 个月期限

MLF 到期，周五有 1000 亿 6 个月期限 MLF 到期，而下周还有 2010 亿 MLF 到期以及 1103 亿央票到期，同时叠加企业缴税冲击，如果 MLF 不续作，资金面平稳偏松格局将难以为继。

今早招标的 3 年期、5 年期、7 年期国开行固息增发债中标利率分别为 2.7290%、2.9549%、3.2038%，全场倍数分别为 3.16、2.58、3.31 倍，边际倍数分别为 1.52、7.14、4.02 倍。整体而言，今日国开行债招标结果一般，7 年期中标利率略高于市场预期，3 年期、5 年期中标利率明显高于市场预期，5 年期投标倍数低于 3，机构投标相对谨慎，配置需求一般。今日国债期货低位窄幅震荡，走势偏弱，午后冲高乏力，后续回落收跌，10 年期国债期货主力合约 T1609 收盘报 100.315 元，跌 0.17%；5 年期国债期货主力合约 TF1609 收盘报 101.010 元，跌

0.09%。今日现券维持昨日弱势，做多动力不足，收益率震荡上行，截止到目前，剩余期限 9.74 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.18%/3.1725%；剩余期限 9.82 年的国债活跃券 160010 收益率报 2.84%/2.8375%。今日期货市场再现黑色系大涨，焦炭、铁矿石、玻璃涨停，螺纹钢涨 5.62%，焦煤涨 5.61%。大宗商品期货价格上涨的不仅反映出原料价格水平的上升，或将推动物价水平提高，也反映出市场风险偏好的回升，利好商品和股市，对债市情绪打压明显。同时，目前步入数据发布的高峰期，二季度 GDP 同比、6 月金融数据、工业增加值等等重量级数据都将在近期公布，而短期货币宽松预期一再落空，机构普遍谨慎，现券收益率下行动力有限，短期震荡格局难有突破。

今日人民币兑美元中间价报 6.6950，大幅下调 107 点，再度逼近 6.7，为 2010 年 10 月以来最低。在岸人民币兑美

元早盘逐渐走强，随后回吐部分涨幅，午后 14:30 再度走强，截止 16:30 人民币兑美元收盘报收 6.6850 元，较昨日收盘收盘价涨 29 点；离岸人民币兑美元涨幅偏强，目前报 6.6956 元，日内涨约 114 点，离岸、在岸汇差约为 120 点；今日美元指数早盘窄幅波动，午后不断走低，现报 96.12，跌 0.44%。今日日本内阁府发布公告称，必须采取全面大胆的经济措施加速未来投资，并将于本月制定刺激计划。受此影响，今日美元兑日元则涨至 103.48，创 6 月 24 日来新高，但亚洲货币贬值幅度相对有限，市场风险偏好回暖的同时，或在静待明日下午中国 6 月贸易数据的公布。

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。