

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161130】资金面维持紧张态势

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/30

央行公开市场今日进行 1400 亿 7 天期、800 亿 14 天期、以及 100 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1400 亿，资金净投放 900 亿，结束此前连续四日净回笼；今日 Shibor 利率连续第 15 个交易日全线上涨，其中隔夜品种报 2.3160%，较上一交易日上涨 1.40 个基点，7 天品种报 2.4960%，涨 1.50 个基点，1 个月品种报 2.8697%，涨 1.32 个基点，3 个月品种报 3.0358%，涨 1.86 个基点。今日银行间市场早盘各期限维持偏紧态势，供给极为有限，需求难以满足，午后偏紧态势延续，尾盘部分中小机构高价融出隔夜、7 天，资金面仍维持紧张格局。

11 月资金面总体维持月初资金面宽松，月中起资金面逐步收紧态势，期间数日早盘资金面维持紧态，午后资金融出增加；本月央行公开市场累计小额净投放，难以弥补因人民币大幅走弱致使外汇占

款流出带来的资金缺口，资金面整体维持紧平衡。Shibor 利率目前已经连续 15 日全线上涨，7 天品种 Shibor 利率创 15 个月高点，3 个月期限利率则连涨 30 个交易日，为近 6 年来最长连涨周期。当前国内货币政策维持稳健，央行公开市场操作或将依旧谨慎，考虑到明日将迎来 12 月，预计下个月初资金面紧张程度将有短暂缓解，中旬左右资金面将再度转变为紧张格局。

国债期货早盘高走后快速跳水，随后逐步回升，午后维持震荡，尾盘收跌，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 98.855 元，跌 0.14%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 100.150 元，跌 0.06%。今日债券市场延续弱势，收益率先上后下，截至目前，剩余期限 9.35 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.285%/3.2825%；剩余期限 9.68 年的国

债活跃券 160017 收益率报 2.94%/2.92%。

今日债市长端收益率有所企稳，短端受制于资金面持续偏紧依旧承压，收益率上行明显，曲线趋于平坦化；年内最后一个月，资金面料易紧难松，通胀水平也将延续 2 时代，债市情绪难有明显改观；同时，明日还将公布 11 月制造业 PMI 数据，市场预期值为 51，短期仍需维持谨慎。

周三人民币兑美元中间价报 6.8865 元，较上一个交易日上调 24 点，为连续第 3 天上调。在岸、离岸人民币兑美元早盘走强后维持窄幅震荡，期间美元指数震荡走升，再按人民币兑美元回吐部分涨幅，截止下午 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.8870 元，较上一个交易日收盘收盘价上涨 44 点；离岸人民币兑美元现报 6.9004 元，期间涨破 6.90 关口，

较上一个交易日收盘价上涨 131 点，两岸汇差目前维持在 150 点附近；美元指数日内宽幅震荡，有所上行，现报 101.07，涨约 0.12%。

今晚有美国 11 月小非农数据公布，该数据与非农数据具有高度相关性，因此对于周五的非农具有很好的预示作用。当前来看，美元指数对美联储 12 月加息预期已有充分反映，指数总体呈现触顶回落态势，人民币汇率压力有所下降。不过 12 月初有意大利公投，若成黑天鹅，汇率市场或将剧烈震荡。

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。