

# 市场概述

Market Overview

## 【每日市场动态 20161213】债市继续维持弱势

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/13

央行公开市场操作今日进行 500 亿 7 天期、450 亿 14 天期以及 200 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1150 亿，资金继续零投放。今日 Shibor 利率再度全线上涨，其中隔夜品种报 2.2960%，较上一交易日上涨 0.40 个基点，7 天品种报 2.4960%，较上一交易日上涨 0.20 个基点，1 个月品种报 3.0916%，较上一交易日上涨 1.60 个基点，3 个月品种报 3.1498%，较上一交易日上涨 1.21 个基点。今日银行间市场资金面早盘隔夜、7 天资金均衡，14 天、21 天、1 个月及以上期限需求较多，融出有限，午后交易集中在隔夜品种，相对宽松，但较前两日明显收敛。

上周资金面宽松，央行持续净回笼，本周起，月初资金面宽松态势逐渐收敛，央行连续两天完全对冲到期量，或表明央行维持资金面紧平衡态度。当前，月

度缴税及年末效应对资金面的冲击将逐渐显现，年内流动性易紧难松。

统计局今早发布数据显示，11 月规模以上工业增加值同比高于预期值；1-11 月城镇固定资产投资同比较 1-10 月持平；民间固定资产投资同比连续第三个月回升；房地产开发投资四个月来首次环比回落；商品房销售创近一年新低。统计局表示，11 月经济继续保持总体平稳、稳中有进、稳中向好的态势。工业生产稳中有升，企业效益持续好转。固定资产投资平稳增长，民间投资延续企稳态势。地产调控冲击下，房地产开发投资增速小幅回落，商品房待售面积继续减少。居民消费价格涨势温和，工业生产者价格涨幅较大。预计国内经济暂稳、通胀上行的格局有望延续至明年一季度。

今日发行的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期、20 年期国开行中标收益率分别

为 3.3728%、3.5423%、3.7498%、3.5606%、3.853%，投标倍数分别为 2.52、2.46、2.4、4.66、3.71 倍，边际倍数分别为 1.22、1.67、1.64、1.91、1.39 倍；总体而言，今日国开债招标情况分化较大，3 年期、10 年期中标收益率接近市场预测均值，5 年期、7 年期、20 年期中标收益率高于市场预期，长久期债投标倍数较好。国债期货早盘低开低走，随后弱势震荡，10 年期国债期货主力合约 T1703 报收 96.530 元，跌 0.34%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 报收 98.900 元，跌 0.20%。今日债市继续走弱，现券收益率持续走高，尾盘有所下行，截至目前，剩余期限 9.32 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.58%/3.55%；剩余期限 9.65 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.18%/—%。

盘中 10 年国债 160017 收益率逼近 3.20%，10 年国开收益率突破 3.60%，在降杠杆的大背景下，经济数据回暖、通胀压力上升、流动性风险不断积聚，年

内债市料难改弱势；不过连续大跌后，市场或存在一定技术性反弹需求，但是利空短期内难以证伪，债市仍需维持谨慎。

周三人民币兑美元中间价报 6.8934，较上日上调 152 点。今日在岸人民币早盘大幅飙升，随后维持震荡，截至今日 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.9015，较上一交易日官方收盘价涨 137 点，结束三连跌；中间价公布后，离岸人民币兑美元小幅下跌，随后维持震荡，现报 6.9316，较上一日收盘价跌 76 点，目前两岸汇差在 301 点附近。今日美元指数震荡上行，现报 101.09，涨 0.11%。今晚，美联储将召开为期两日的议息会议，市场普遍预测此次美联储会加息一次。

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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://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。