

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161214】债市早盘企稳午后跳水

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/14

央行公开市场操作今日进行 900 亿 7 天期、400 亿 14 天期以及 400 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1100 亿，资金净投放 600 亿，此外今日还有 600 亿国库现金定存到期。今日 Shibor 利率继续全线上涨，其中隔夜品种报 2.3000%，较上一交易日上涨 0.40 个基点，7 天品种报 2.4990%，较上一交易日上涨 0.30 个基点，1 个月品种报 3.1072%，较上一交易日上涨 1.56 个基点，3 个月品种报 3.1568%，较上一交易日上涨 0.70 个基点。今日银行间市场资金面各期限均维持略微偏紧态势，而跨年资金延续紧张，午后交易集中在隔夜、7 天品种，较上午有所宽松。

资金面继昨日稍显收敛以来，今日早盘趋于偏紧态势，午后虽有放松，但年内收紧趋势难有改变。今日下午公布的金融数据显示，11 月社融规模大幅超预期，其中表外融资增幅较大，M2 增速小幅不及预期，M1-M2 “剪刀差”连续第五个月收窄。此外，11 月外汇占款创 2016 年 1 月来最大降幅，连续第 13 个月下滑。

今早财政部发行的 5 年期国债加权中标收益率为 2.8951%，边际中标利率为 2.9585%，投标倍数为 1.84 倍；下午发行的 5 年期、7 年期、10 年期、15 年期、20 年期农发行固息增发债中标收益率分别为 3.7418%、3.8453%、3.8994%、4.0924%、4.0266%，全场倍数分别为 1.97、5、2.51、3.65、3.43 倍，边际倍数分别为 1.39、9、10.63、1.1、1.31 倍；整体而言，今早附息国债招标结果较好，加权中标收益率低于市场预期 1.5BP，不过投标倍数不高，市场仍偏谨慎；下午招标的农发行债招标结果较弱，各期中标收益率均高于市场预测区间上限，长债投标倍数较好。国债期货早盘

期，其中表外融资增幅较大，M2 增速小幅不及预期，M1-M2 “剪刀差”连续第五个月收窄。此外，11 月外汇占款创 2016 年 1 月来最大降幅，连续第 13 个月下滑。

冲高后有所回落，横盘震荡，午后跳水走弱，再度大幅收跌，10年期国债期货主力合约 T1703 报收 96.270 元，跌 0.26%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 报收 98.740 元，跌 0.13%。今日债市早盘略有企稳，午后随国债期货走弱，收益率大幅走高，截至目前，剩余期限 9.31 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.685%/3.68%；剩余期限 9.64 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.17%。

今日 10 年国债 160017 收益率涨破 3.20%，10 年国开 160210 收益率突破 3.70%，债市调整延续，情绪维持弱势，今日公布的金融数据除社会融资规模大幅超预期外，其余数据并未脱离市场预期，11 月新增房贷数据依然高企，表外扩张明显，预计未来货币政策依旧维持稳健。当前去杠杆化尚未结束、经济回暖短期难以证伪、通胀压力上升、流动

性风险积聚，年内债市料难改弱势。

周三人民币兑美元中间价报 6.9028，较上日下调 94 点。今日在岸人民币兑美元早盘下行后震荡走弱，截至今日 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.9049，较上一交易日官方收盘价跌 34 点；离岸人民币上午横盘震荡，午后趋于上涨，现报 6.9148，较上一日收盘价涨 64 点，目前两岸汇差缩减至 99 点附近。今日美元指数上午小幅震荡下行，午后跳水，下午 15:30 后，大幅拉升，现报 101.04，跌 0.02%。

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。