

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170110】PPI 同比创逾 5 年新高

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2017/01/10

今日央行公开市场进行 7 天期 100 亿、28 天期 1100 亿逆回购操作，逆回购到期 700 亿，净投放 500 亿元。今日 Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.0960%，上涨 0.20 个基点；7 天品种报 2.3990%，下跌 1.10 个基点；1 个月品种报 3.5314%，上涨 5.76 个基点；3 个月品种报 3.5526%，上涨 3.74 个基点。今日银行间市场较昨日相似，隔夜、7 天资金相对宽松，需求均可以得到满足；14 天和 21 天期需求较多，价格偏高，1 个月期限资金总体均衡。

国家统计局今早公布数据显示，12 月 PPI 同比 5.5%，大幅超预期值 4.6%，环比上涨 1.6%；CPI 同比 2.1%，同比增速回落，略低于预期；PPI 环比涨幅扩大，主要受 12 月大宗商品价格上涨影响；CPI 略低于预期，主要是由于 12 月平均气温较高，鲜菜和鲜果价格环比上涨弱

于去年同期。当前，PPI 同比处于上行阶段，CPI 同比也进入温和通胀区间，若 PPI 持续上涨传导至 CPI，将对未来货币政策有所制约。

今日招标的 3 年期、5 年期、10 年期国开行固息增发债中标收益率分别为 3.5057%、3.6117%、3.6866%，投标倍数分别为 3.02、1.89、1.95 倍，边际倍数分别为 1.64、3.74、1.03 倍。整体而言，今日 3 期国开债招标结果一般，中标收益率多接近市场预期，但机构投标热情有所降温。国债期货高开低走，震荡走弱，尾盘收跌，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 97.590，跌 0.02%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.550，跌 0.05%。现券收益率早盘低开，维持震荡，午后收益率略有上行，截至目前，剩余期限 9.24 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.72%/3.715%；剩余期限 9.57

年的国债活跃券 160017 收益率报 3.19%/3.165%。

CPI、PPI 数据公布后，由于数据分化明显，市场反应有限，收益率略有上行后便继续走低，维持暖意；不过随着国开债招标结果略不及预期，现券上涨动力减弱，收益率逐渐上行。短期资金面整体呈现宽松态势，在一定程度上超出市场预期，对债市形成一定利好，不过 3 个月 Shibor 持续性上涨，节前资金面依旧不明朗，债市短期仍需留意流动性的改变。

周二人民币兑美元中间价报 6.9234，上调 28 点。在岸人民币兑美元早盘走强后维持震荡，截止 16:30，报收 6.9242，

较上一交易日收盘价上涨 102 点；离岸市场人民币流动性继续缓解，离岸人民币兑美元宽幅震荡，现报 6.8921，较上一交易日收盘价下跌 114 点，两岸汇差维持倒挂，但倒挂幅度收窄，目前汇差倒挂约 300 点。美元指数早盘走弱后，午后有所回升，现报 101.78，跌 0.18%。

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。