

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161206】周二债市再度暴跌

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/06

央行公开市场今日进行 300 亿 7 天期、200 亿 14 天期、以及 100 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1800 亿，资金净回笼 1200 亿；今日 Shibor 利率短端继续小幅回落，长端维持涨势，其中隔夜品种报 2.2990%，较上一交易日下跌 0.90 个基点，7 天品种报 2.4930%，下跌 0.40 个基点，1 个月品种报 2.9756%，涨 2.99 个基点，3 个月品种报 3.1039%，涨 1.50 个基点。今日银行间市场资金面较昨日类似，早盘便有大量隔夜、7 天品种资金融出，午后资金面进一步好转。

今早发行的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期、20 年期国开债中标收益率为 3.2252%、3.43%、3.5921%、3.512%、3.7639%，全场倍数分别为 2.57、3.13、3.25、2.98、4.29 倍，边际倍数分别为 2.57、4.33、3.93、1.67、1.47 倍；整体而言，今日国开债招标结果难言较好，

除 3 年期中标收益率接近市场预测均值外，其余期限中标收益率均高于预测均值约 3-9BP，投标倍数差强人意。国债期货低开低走，午后稍有反弹，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 97.580 元，跌 0.49%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 99.395 元，跌 0.25%。今日债市震荡走弱，收益率上行明显，尾盘小幅回落，截至目前，剩余期限 9.33 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.48%/3.4725%；剩余期限 9.67 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.10%/3.09%。

现券早盘暴跌，一级招标偏冷，债市情绪显著恶化，央行再度大幅净回笼资金、以及市场中大行货币基金赎回的传言，引发降杠杆忧虑，抛压明显。当前债市持续利空，11 月经济数据又公布在即，短期债市情绪料难逃偏弱，不过连续多日大跌，短期或有技术性反弹；不

过经济面趋于好转、通胀压力上行、资金面易紧难松等等利空依旧，年内债市仍然不乐观。

周二人民币兑美元中间价报 6.8575，较上一交易日上调 295 点，为三周最高。在岸人民币早盘大幅上升，午后回吐部分涨幅，截止下午 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.8762，较上一交易日收盘价上涨 99 个点；离岸人民币兑美元震荡下行，现报 6.8784，较上一个交易日

收盘价下跌 117 个点；离岸汇差结束倒挂，目前在 10 点附近，美元指数早盘震荡上行，午后大幅跳水，现报 100.01，跌幅约 0.12%。

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。