市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161109】全球避险情绪升温

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/09

央行公开市场今日进行 200 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1550 亿，资金净回笼 1350 亿；今日 Shibor 利率维持短端下行长端上涨，其中隔夜品种报 2.1820%，较上一交易日下跌 0.5 个基点，7 天品种报 2.3890%，下跌 0.30 个基点，1 个月品种报 2.7450%，下跌 0.2 个基点，3 个月品种报 2.8655%，上涨 0.07 个基点。今日银行间市场资金面维持宽松态势，但较上一个交易日略显收敛，早盘便大量机构融出隔夜、7 天资金，其他期限的资金也是供大于求，午后宽松延续。

今日统计局公布 10 月 CPI 同比增长 2.1%，较预期持平，环比回落 0.1%；PPI 同比增长 1.2%，好于预期的 0.9%，为连续第十个月回升，环比上涨 0.7%；PPI 的持续回升表明我国经济环境企稳好转迹象增加，不过 CPI 再度回归 2，核心 CPI 也稳步提升至 1.8%，未来通胀压力

将有所提升，货币政策料将维持稳健。

今日发行的 5 年期付息国债加权中标收益率为 2.4480%，边际收益率为 2.4761%，全场倍数为 2.73 倍。整体而言，今日国债招标结果较好，加权中标利率略低于市场预测均值，全场倍数接近 3 倍。受 CPI 数据公布和美国大选的影响，今日国债期货早盘低位震荡，临近午盘不断走高，午后冲高回落，小幅收涨，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.260 元，涨 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.760 元，涨 0.00%。债券市场和国债期货走势一致，现券收益率先升后降，买盘堆积，剩余期限 9.41 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.1475%/3.145%；剩余期限 9.74 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.76%/2.755%。

当前 CPI 破 2，PPI 维持正值，经济

好转迹象频繁显现，通胀压力上升，货币政策料维持稳健中性，利空债市；但是今日特朗普赢得美国大选，全球股市普跌，市场避险情绪浓重，日元、黄金等避险资产不断走升，并推动现券收益率下行，短期内对国内债市形成一定利好，中长期影响虽偏利好，但影响料有限；结合国内降杠杆、防控资产泡沫等目标，短期债市或将震荡偏强。

周三人民币兑美元中间价报 6.7832 元，较上个交易日下调 15 点。受大选影响，今早在岸人民币兑美元早盘显著走强，午后逐渐走弱，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7731 元，较上一个交

易日日盘收盘价上涨 69 点；离岸人民币同样呈现 V 型走势，现报 6.7957 元，较上个交易日收盘涨 24 个点，两岸汇差目前在 220 点附近；今日大选期间，特朗普持续领先，市场避险情绪升温，美元指数早盘跌至一个月低点，午后有所回升，现报 97.27，跌 0.61%。

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。