

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20161209】CPI、PPI 大幅回升

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/09

央行公开市场操作今日进行 500 亿 7 天期、200 亿 14 天期以及 300 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 2300 亿，净回笼 1300 亿。今日 Shibor 利率再度全线上涨，其中隔夜品种报 2.2925%，较上一交易日上涨 0.17 个基点，7 天品种报 2.4928%，较上一交易日上涨 0.20 个基点，1 个月品种报 3.0560%，较上一交易日上涨 2.60 个基点，3 个月品种报 3.1265%，较上一交易日上涨 1.21 个基点。今日银行间市场资金面宽松，早盘便有大量隔夜、7 天资金融出，14 天、21 天需求较少，午后资金面进一步好转，大行等机构均减点融出资金，短期限资金价格回落明显；不过 1 个月期跨年资金仍然呈现供不应求的局面，需求难以得到满足。

本周央行公开市场共进行 4000 亿逆回购操作，其中 7 天期 2300 亿，14 天期

900 亿，28 天期 800 亿，逆回购到期 9350 亿，资金净回笼 5350 亿；此外，央行进行 MLF 操作共计 3390 亿，其中 6 个月期限 1510 亿，1 年期限 1880 亿，MLF 到期 115 亿。本周资金面较上周明显改善，资金融出明显增加，不过跨年资金需求仍然难以满足，今日公布的 CPI 同比创今年 4 月以来新高，PPI 同比创 2011 年 10 月来最大，通胀水平的抬升以及央行主动防风险、降杠杆，未来货币政策料稳健甚至稍有偏紧，短期年末因素制约资金面宽松水平，同时下周有 5900 亿逆回购到期，年内资金面料大概率收紧。

今早发行的 91 天期贴现国债中标收益率为 2.40%，边际收益率为 2.5186%，投标倍数为 2.27 倍；总体而言，今日国债招标情况一般，加权中标收益率较上周略有提升，投标倍数有所回落。国债期货早盘攀高回落，随后维持震荡。10

年期国债期货主力合约 T1703 报收 97.705 元，跌 0.07%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 报收 99.470 元，涨 0.01%。今日债市总体偏稳，现券收益率小幅震荡，截至目前，剩余期限 9.33 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.46%/3.4575%；剩余期限 9.66 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.10%/3.09%。

国家统计局今早公布数据显示，11 月 CPI 同比 2.3%，创今年 4 月以来最高。其中，蔬菜价格同比上涨 15.8%，是本月 CPI 上涨的主要拉动因素。11 月 PPI 同比 3.3%，创 2011 年 10 月以来最大。受去产能、去库存政策作用，叠加近期大宗商品价格涨势带动影响，工业品价格持续回升。其中，煤炭开采和洗选、黑色金属冶炼和压延加工、有色金属冶炼和压延加工业价格环比分别上涨 10.3%、6.1%和 5.0%，合计影响 PPI 环比上涨约 0.9 个百分点。11 月 CPI、PPI 双双超预期，向市场释放通胀回升和经济企稳信号，对货币宽松有抑制作用，利空债市，

不过今日资金面继续宽松，资金价格有所回落，从而数据公布对债市影响有限。但是年内资金面仍有收紧趋势，短期仍需维持谨慎。

周五人民币兑美元中间价报 6.8972，再度逼近 6.90 关口，较上日下调 241 点，创七周以来最大下调幅度。在岸人民币兑美元早盘走弱后在 6.90 下方窄幅震荡，日盘收盘前小幅走贬，并跌破 6.90 关口，截止下午 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.9005，较上一交易日下挫 206 点，离岸人民币兑美元震荡走弱，现报 6.9240，较上一交易日收盘价下跌 111 点。两岸汇差扩大至 210 点左右。美元指数冲高回落，现报 101.12，涨 0.04%。

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。