

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161207】债市情绪有所企稳

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/07

央行公开市场操作今日进行 300 亿 7 天期、200 亿 14 天期以及 200 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 2200 亿，净回笼 1500 亿。另外，今日有 115 亿 6 个月期 MLF 到期。今日 Shibor 利率短端继续小幅回落，长端维持上涨态势，其中隔夜品种报 2.2920%，较上一交易日下跌 0.7 个基点，7 天品种报 2.4910%，较上一交易日下跌 0.2 个基点，1 个月品种报 2.9996%，较上一交易日上涨 2.4 个基点，3 个月品种报 3.1134%，较上一交易日上涨 0.95 个基点。今日银行间市场资金面与昨日相似，早盘便有大量隔夜、7 天资金融出，午后资金面进一步好转，短期资金需求基本满足，跨年资金仍然呈现供不应求的局面，融出较少。

今早财政部发行的 1 年期、10 年期加权中标收益率分别为 2.4255%、3.0643%，边际收益率分别为 2.5264%、3.0965%，

投标倍数分别为 1.81、3.01 倍；此外，上午发行的 3 年期、5 年期、10 年期、20 年期进出口行固息增发债中标收益率分别为 3.3554%、3.4677%、3.6376%、3.902%，全场倍数分别为 2.28、2.96、4.17、2.06 倍，边际倍数分别为 3.65、1.41、5.78、2.75 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 3.5035%、3.668%、3.6295%、3.7881%、3.8808%，全场倍数分别为 2.13、2.92、3.07、3.34、3.01 倍，边际倍数分别为 2.78、3.57、4.81、1.22、17 倍。整体而言，今日债券一级供给较多，情绪稍有分化，其中 1 年期国债加权中标收益率高于市场预测均值约 8BP，10 年期国债加权中标利率低于市场预测均值 4BP，口行债除 10 年期好于预期外，其余期限收益率略高于市场预测均值上限，10 年

期、15 年期农发行债中标收益率略低于市场预期，其余期限收益率略高于市场预期值，投标倍数尚可，市场氛围较昨日有所好转。

国债期货早盘高开，随后急速跳水，短暂触底后快速拉升，午后宽幅震荡，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 97.755 元，涨 0.18%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 99.470 元，跌 0.13%。今日债券市场维持震荡，收益率跟随国债期货走势而波动，截至目前，剩余期限 9.33 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.4475%/3.44%；剩余期限 9.66 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.09%/—%。

今日债券一二级情绪较前两日有所缓和，现券收益率在连续大跌后小幅企稳，当前资金面短暂缓解，不过年内流动性难言乐观，本周起进入数据发布的集中期，而此前债市面临的利空尚未完全消化，短期债市仍需谨慎。

周三人民币兑美元中间价报 6.8808，

较上日下调 233 点，为近四周来最大降幅。今日在岸和离岸人民币双双走贬，截止下午 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.8850，较上一交易日跌 88 点，离岸人民币兑美元现报 6.9036，较上一交易日收盘价跌 22 点。两岸汇差目前在 190 点左右。美元指数震荡上行，现报 100.48，较昨日基本持平。

今日公布的 11 月外汇储备为 30516 亿美元，低于预期，环比减少 691 亿美元，降幅为 1 月份来最大，连续第五个月缩水。外管局对此解释称，央行向市场提供外汇资金以调节外汇供需平衡、美国大选后非美元货币对美元贬值、债券价格出现回调等多重因素导致外汇储备出现下降。

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。