

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161201】债券市场再度大幅调整

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/01

央行公开市场今日进行 1000 亿 7 天期、500 亿 14 天期、以及 200 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1650 亿，资金净投放 50 亿；今日 Shibor 利率连续第 16 个交易日全线上涨，其中隔夜品种报 2.3250%，较上一交易日上涨 0.90 个基点，7 天品种报 2.5020%，涨 0.60 个基点，1 个月品种报 2.8930%，涨 2.33 个基点，3 个月品种报 3.0556%，涨 1.98 个基点。今日银行间市场早盘隔夜品种继续维持紧张态势，7 天、14 天品种有少量融出，但均为高价，午后隔夜融出逐渐增加，资金面略有好转，主要期限价格有所下降。

今早公布的 11 月制造业 PMI 录得 51.7，创逾两年新高，非制造业 PMI 为 54.7，为 2014 年 7 月以来新高，分项来看，产成品库存指数下滑、原材料库存指数上升；新订单、生产等指数均有上

行；原材料购进价格明显提高；PMI 数据表明我国经济环境继续边际好转，实体经济需求提高，年内通胀水平上升，对未来经济企稳预期增强。

此前月初时候，资金面由紧转松，融出增加；不过，12 月首日，资金面午后才有所缓解，这表明当前人民币汇率压力下，外汇占款流出对资金面冲击较大，而央行货币政策持稳，公开市场操作维持谨慎，同时受年尾因素的影响，预计本月初资金面紧张程度短暂缓解后，将再度转变为紧张格局。

今日发行的 1 年期、3 年期、5 年期、10 年期进出口行固息债中标收益率分别为 2.87%、3.15%、3.30%、3.723%，全场倍数分别为 1.88、2.44、2.12、3.05 倍，边际倍数分别为 1、1.06、1.16、2 倍；整体而言，今日四期口行债招标结果均不理想，各期限收益率均高于市场预期，

投标倍数也不尽人如意。国债期货今日延续弱势，低开低走，午后加速下行，再度大幅走跌，10年期国债期货主力合约T1703收报99.185元，跌0.64%；5年期国债期货主力合约TF1703收盘报99.785元，跌0.34%。今日债市早盘弱势震荡，午后大幅走弱，收益率持续走升，尾盘收益率略有下行，截至目前，剩余期限9.35年的国开债活跃券160210收益率报3.3575%/3.3525%；剩余期限9.68年的国债活跃券160017收益率报3.015%/3.005%。

月初资金面仍然偏紧，此前不断累积的流动性拐点担忧集中爆发，同时去杠杆担忧在市场蔓延，债市情绪维持弱势，今日10年国债收益率破3，一度成交于3.02%，若持续走弱，止损盘将逐渐涌出，债市抛压较大，不过随着债市调整的深

入，短期不排除配置力量的进入，预计年内债券市场维持弱势，谨慎为上。

周四人民币兑美元中间价报6.8958，较上一交易日下调93点，结束三连涨。在岸人民币保持强劲态势，离岸人民币兑美元一路下滑，截止下午16:30，在岸人民币兑美元收报6.8949，较上一交易日跌79个基点，结束4日连涨；离岸人民币兑美元现报6.9042，较上一个交易日收盘价上涨120点，两岸汇差目前在93点附近；美元指数金融继续回落，现报101.3997，跌约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。