

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161129】资金面紧张，债市调整

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/29

央行公开市场今日进行 900 亿 7 天期、700 亿 14 天期、以及 300 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 2000 亿，资金净回笼 100 亿；今日 Shibor 利率连续第 14 个交易日全线上涨，其中隔夜品种报 2.3020%，较上一交易日上涨 0.40 个基点，7 天品种报 2.4810%，涨 1.50 个基点，1 个月品种报 2.8565%，涨 1.19 个基点，3 个月品种报 3.0172%，涨 0.59 个基点。今日银行间市场早盘各期限维持偏紧态势，供给极为有限，需求难以满足，午后到尾盘偏紧态势延续。本周资金到期压力依旧较大，央行公开市场操作态度谨慎，近两日维持小额净回笼，机构融出意愿较低，同时临近月末，跨月、跨年资金需求增大，短期资金面难言乐观。

今早发行的 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期、20 年期国开行固息增发债中标

收益率分别为 2.9584%、3.1021%、3.2525%、3.2259%、3.5054%，全场倍数分别为 2.44、2.19、2.89、2.48、4.43 倍，边际倍数分别为 3.33、1.97、1.23、1.4、1.32 倍；整体而言，今日国开债招标结果较弱，除 20 年期国开债中标收益率接近市场预测区间上限，投标倍数较好外，其余四期国开债收益率均高于预测区间，投标倍数难言较好，市场情绪偏弱；国债期货早盘低开低走，合约价格震荡下行，午后短暂企稳后加速跳水，大幅收跌，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 98.930 元，跌 0.71%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 100.200 元，跌 0.42%。今日债券市场大幅调整，收益率整体上行，截至目前，剩余期限 9.35 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.30%/3.29%；剩余期限 9.68 年的国债活跃券 160017 收益率报

3.00%/2.9375%。

当前债券市场情绪维持弱势，配置资金入场犹豫，今日10年国债收益率上行7个BP，10年国开收益率上行逾5个BP，之前活跃的30年期国债收益率变动幅度虽不大，但是双边价格拉大，市场分歧进一步加剧。短期来看，人民币汇率本周走势尚不明确，资金面也维持紧张态势，债市短期需保持谨慎。

周二人民币兑美元中间价报6.8889元，较上一个交易日上调153点，为连续第二天上调。在岸、离岸人民币兑美元早盘走强后维持窄幅震荡，截止下午

16:30，在岸人民币兑美元收报6.8914元，较上一个交易日收盘价上涨108点；离岸人民币兑美元现报6.9204元，较上一个交易日收盘价上涨74点，两岸汇差目前维持在250点附近；美元指数震荡上行，现报101.40，涨约0.23%。

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。