

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161205】债市早盘企稳午后急跌

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/05

央行公开市场今日进行 700 亿 7 天期、200 亿 14 天期、以及 100 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1600 亿，资金净回笼 600 亿；今日 Shibor 利率短端继续小幅回落，长端维持涨势，其中隔夜品种报 2.3080%，较上一交易日下跌 1.20 个基点，7 天品种报 2.4970%，下跌 0.40 个基点，1 个月品种报 2.9457%，涨 2.94 个基点，3 个月品种报 3.0889%，涨 2.03 个基点。今日银行间市场早盘资金面较上周继续改善，隔夜、7 天品种资金融出增加，跨年需求有所提高，午后资金面进一步好转，不乏机构减点融出，主要期限价格有所下降。资金面近期有短暂好转，但可持续性难言乐观，今日央行公开市场操作重回资金净回笼，预计月初资金面维持偏松态势，但随着年底的临近，流动性料将再度收紧。

国债期货早盘走势偏强，午后急速跳

水，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 97.980 元，跌 0.25%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 99.615 元，跌 0.12%。今日债市上午略有企稳，收益率维持震荡，午后随着国债期货跳水，现券收益率上行明显，截至目前，剩余期限 9.34 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.40%/3.39%；剩余期限 9.67 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.06%/3.05%。

今早公布的中国 11 月财新服务业 PMI 为 53.1，创 16 个月新高；11 月财新综合 PMI 为 52.9，为 3 年来最高水平。此外，今日资金面较上周继续好转，意大利公投也带来一定避险情绪。多空交织下，债市早盘窄幅震荡，但资金面仍有收紧预期，同时本周起 11 月经济数据将陆续公布，年内债市维持谨慎。

周一人民币兑美元中间价报 6.8870

元，较上个交易日下调 76 点。在岸人民币早盘走升，随后回吐部分涨幅，午后继续走强，截止下午 16:30，收报 6.8861，较上一交易日收盘价下跌 43 点；离岸人民币兑美元早盘走弱，午后走升，现报 6.8752，较上一个交易日收盘价微跌 3 点，两岸汇差维持倒挂，目前倒挂 118 点；美元指数早盘冲高后，午后震荡下行，现报 100.85，涨约 0.14%。

中国外汇交易中心今早公布数据显示，上周五（12 月 2 日）CFETS 人民币汇率指数为 94.91，按周上涨 0.24；参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数录得 96.27，按周上涨 0.23；参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数录得 95.38，按周上涨

0.09。今早意大利修宪公投失败，总理伦齐宣布将于第二天提出辞职，欧元兑美元一度跌至 21 个月低点，美元指数大幅走高；目前美元指数已回吐大部分涨幅，欧元兑美元也已收复部分失地。当前离岸人民币流动性持续收紧，早盘离岸人民币兑美元虽有所走弱，但仍强于在岸人民币，两岸汇差维持倒挂。

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。