

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20151211】七天资金需求增加

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2015/12/11

周五，银行间市场资金面仍显宽松，隔夜需求有所减弱，七天资金需求明显增加，主要回购利率均不同程度下跌。分析认为，周五新一轮新股暂仅有一只开始网上申购，因此丝毫无碍场内资金宽松格局，不过下周新股申购较为集中，致跨 IPO 周期 7 天期限品种较前期略显紧俏。下周除了新股外，还将有月度缴税因素对资金面产生扰动，不过预计亦难掀波澜，机构预期仍稳；而年底临近同时近期人民币贬值压力较大，但市场对政策进一步放松预期也在升温，预计资金短期仍无恙。

值得一提的是，银行间债市利率债窄幅波动，波幅在 2-3 个基点之间。二级市场上，10 年期国债 150023 最新报价在 2.98%/2.97%，周四尾盘为 3.01%/2.99%；10 年期国开债 150218 券最新报价在 3.36%/3.35%，周四尾盘为 3.3925%/3.3875%。

信用债方面，复星集团董事长郭广昌失联的媒体报导，引发相关债券大跌。复星医药和上海复星高科技集团发行的两只交易所债券大跌，银行间市场复星系债券虽有价无市，但卖出收益率报价多较周四大涨。

债券市场交投转为清淡，延续盘整态势，但因基本面走弱预期短期难改，情绪上仍然偏暖。同时，市场继续关注即将出炉的经济金融数据，以期更多指引。对此，分析认为，对于年末基本面，市场总体判断经济疲态难改，除非数据大幅偏离预期，否则对债市影响不会特别明显。下午公布的 11 月新增人民币贷款预计为 7089 亿元，明显高于上月的 5136 亿；11 月 M2 同比增速预计为 13.7%，较上月的 13.5% 微升，仍维持高位。

此外，大家关注的 11 月工业、消费及投资数据将在本周六发布，大概率稳中略降。预计 11 月工业同比增长 5.5%，

前值 5.6%；固定资产投资同比增长 10.1%，前值 10.2%；消费同比增长 11.0%，与上月持平。近期主要工业品价格和产量继续下滑，螺纹钢价格接连创出历史新低，水泥价格也在不断滑落。不过，近期土地市场出现回暖迹象，这

可能有助于放缓房地产投资的下滑速度。总的来看，进入冬季后，投资和工业增速将继续回落，短期内难见改善。

以上仅供参考，谢谢！

祝周末愉快！

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。