

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20161202】周五资金面明显回暖

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/02

央行公开市场今日进行 1600 亿 7 天期、600 亿 14 天期、以及 250 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 2400 亿，资金净投放 50 亿；今日 Shibor 利率终结连续 16 个交易日全线上涨，短端小幅回落，长端维持涨势，其中隔夜品种报 2.3200%，较上一交易日下跌 0.50 个基点，7 天品种报 2.5010%，下跌 0.10 个基点，1 个月品种报 2.9163%，涨 2.33 个基点，3 个月品种报 3.0686%，涨 1.30 个基点。今日银行间市场早盘隔夜品种维持紧张态势，7 天、14 天品种融出较前两天明显增加，加点幅度也远低于前期，临近午盘，隔夜融出逐渐增加，资金面略有好转，午后隔夜大量融出，不乏机构减点出隔夜，资金面较前两日明显改善，主要期限价格有所下降。

本周央行逆回购投放共计 10100 亿元，其中 7 天逆回购投放 5900 亿，14 天逆回

购投放 3200 亿，28 天逆回购投放 1000 亿。本周逆回购到期量共计 9400 亿元，公开市场资金净投放量为 700 亿。下周将有 9350 亿逆回购到期，同时有 115 亿 6 个月期限的 MLF 到期，资金到期压力依旧较大；年内最后一月，月初资金面远不及之前各月月初资金面来的宽松，考虑到年尾机构跨年流动性管理的影响，资金面难言乐观；同时月中美联储大概率将进行加息，外汇占款流出将持续冲击资金面；尽管当前资金面有所好转，但预计资金面短暂缓解后，将再度趋于紧张。

今早发行的 91 天期贴现国债加权中标收益率为 2.3647%，边际利率为 2.4455%，投标倍数 2.42 倍，此外国开行取消今日增发 2016 年第十六期金融债券发行计划。国债期货早盘延续弱势，随着资金面缓解，合约价格逐渐上行，

午后有所下行，收盘价小幅分化，10年期国债期货主力合约 T1703 收报 98.255 元，涨 0.06%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 99.770 元，跌 0.01%。今日债市维持震荡，收益率先下后上，截至目前，剩余期限 9.35 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.3725%/3.365%；剩余期限 9.68 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.025%/3.005%。

今日资金面有所好转，但是债市情绪依然维持弱势，当前国内货币政策总体稳健中性，通胀水平维持短期难以回落，美联储加息预期抬升，海外债市不断走弱，国内经济企稳担忧、流动性拐点担忧、去杠杆担忧等等依然利空债市。继昨日剧烈调整后，短期债市料短暂企稳，

维持震荡态势。

周五人民币兑美元中间价报 6.8794，较上日上调 164 点。在岸人民币早盘走升，随后小幅震荡，截止下午 16:30，收报 6.8818，较上一交易日收涨 131 点；离岸人民币兑美元现报 6.8782，较上一个交易日收盘价小幅上涨 14 点，两岸汇差继续收窄，一度倒挂；美元指数早盘下行，午后震荡上行，现报 100.93，跌约 0.02%。

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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://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。