

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20151214】现券收益率止跌转升

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2015/12/14

周一，银行间债市交投依旧活跃，利率债短端持稳，长端收益率止跌转升，导致收益率曲线变陡峭。二级市场上，10年期国债150023券最新报价在3.04%/3.02%，上周五尾盘为2.99%/2.97%；而剩余期限约2.8年的国债150022券最新报价在2.69%/2.67%，上周五尾盘为2.70%/2.68%。10年期国开债150218券最新报价在3.41%/3.40%，上周五尾盘为3.37%/3.35%；而剩余期限约2.3年的150207券最新报价在3.00%/2.98%，上周五尾盘为2.99%/2.97%。

分析认为，近期市场出现诸多不利因素，叠加在一起暂时打压债市走势。首先，最新经济数据好转，表明中国经济情况正在逐步稳定，令市场风险偏好有所提升。上周五发布数据显示，11月新增人民币贷款达到7089亿人民币，略好于预期。紧接着，上周六公布数据显

示，11月工业产出上升6.2%，比市场预测的5.7%要高；零售业销售增幅达到11.2%，是今年最好的数据；在基建与房地产等投资回暖带动下，固定资产投资在今年11个月以来首次达到10.2%。

其次，IPO申购高峰，抽水效应明显。新一轮的10只新股IPO已于上周五开启，本轮申购时间较为集中，其中上周五仅1只，今日有9只。粗略测算，预计本批新股冻结资金总量3万亿左右，其中网下冻结约1万亿，网上冻结约2万亿，高峰冻结日在今天，预估当日冻结超过2.7万亿。

再者，美联储议息会议即将来临，市场普遍认为，美联储加息势在必行。本周三，美联储将召开今年最后一次议息会议，在此次会议上将讨论决定是否加息。由于过去数月间美国重要经济数据向好，就业形势和通胀水平乐观，市场普遍认为年内加息势在必行。

针对美联储加息，值得注意的是，市场现在已经逐渐完全消化了加息的信息，影响市场未来走向的关键在于美联储会议后的声明。目前来看，整个市场的重心已经转移到 2016 年美联储下一步

的举措，是将连续加息还是温和缓慢，这对全球市场、特别是对包括中国在内的新兴市场会有比较大的影响，

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。