

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161125】现券收益率震荡上行

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/25

央行公开市场今日进行 1200 亿 7 天期、700 亿 14 天期、以及 250 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 2300 亿，资金净回笼 150 亿；今日 Shibor 利率依旧维持全线上涨，其中隔夜品种报 2.2890%，较上一交易日上涨 0.70 个基点，7 天品种报 2.4580%，涨 0.60 个基点，1 个月品种报 2.8260%，涨 0.61 个基点，3 个月品种报 3.0026%，涨 0.70 个基点。今日银行间市场早盘隔夜资金融出有限，依然维持偏紧态势，7 天期限品种相对均衡，但融出均为高价，午后大行等机构隔夜融出逐渐增加，市场趋于均衡偏松，不乏机构减点融出隔夜。

本周央行逆回购投放 9000 亿元，其中 7 天逆回购投放量为 4900 亿元，14 天逆回购投放 3350 亿元，28 天逆回购投放 750 亿元，逆回购到期量为 8600 亿元；逆回购的净投放量为 400 亿元（不含国

库现金定存到期）。此外，本周还有 3 个月 500 亿的国库定存到期。整体而言，本周公开市场小幅净回笼 100 亿，逆转上周资金净投放格局，当前人民币汇率持续承压，外汇占款料加速流出，基础货币供给减少。同时为防止汇率贬值压力过大、年内通胀水平上升、以及去杠杆等任务要求，预计年内资金面总体格局维持紧平衡，短期资金面同样不容乐观。

今早发行的 91 天期贴现国债中标收益率为 2.1092%，边际收益率为 2.1858%，全场倍数为 2.66 倍；国债期货低开低走，延续弱势，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 99.580 元，跌 0.14%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 100.570 元，跌 0.09%。现券交投不温不火，收益率整体震荡上行，30 年国债交投火热，收益率略有往下，截至目前，

剩余期限 9.36 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.2275%/3.22%；剩余期限 9.70 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.875%/2.86%。

财政部下午公布数据显示，1-10 月国有企业利润总额 19196.5 亿元，同比增长 0.4%（1-9 月同比下降 1.6%），这表明当前经济环境有继续好转态势，利空债市；同时，目前人民币汇率依旧承压，资金面易紧难松，资金价格难有明显回落，今日黑色系期货再度走强，再加上近期降温降雪，通胀上升担忧升温，短期来看，年内债市仍有调整需求，不过随着债市的调整，或将成为布局明年的好机会，配置力量的显现料将使得收益率大幅走高的概率有限。

周五人民币兑美元中间价报 6.9168

元，失守 6.91，较上一个交易日下调 83 点，为连续第三天下调。在岸人民币兑美元早盘走强，在 6.9150 附近震荡，截止 16:30 收报 6.9151 元，较上一个交易日日盘收盘价上涨 38 点；离岸人民币兑美元同样走强后窄幅震荡，现报 6.9409 元，较上一个交易日收盘价上涨 118 点，两岸汇差目前维持在 250 点附近；美元指数昨日突破 102 关口后，今日震荡回落，现报 101.39，跌约 0.34%。

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。