

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161115】债市走出过山车行情

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/15

央行公开市场今日进行 1000 亿 7 天期、700 亿 14 天期以及 150 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿，资金净投放 1050 亿；今日 Shibor 利率继续全线飘红，短端领涨，其中隔夜品种报 2.2470%，较上一交易日上涨 1.60 个基点，7 天品种报 2.4150%，涨 0.80 个基点，1 个月品种报 2.7511%，涨 0.03 个基点，3 个月品种报 2.8955%，涨 1.09 个基点。今日银行间市场资金面依旧维持紧张态势，早盘机构融出隔夜、7 天资金十分有限，午后资金面维持紧势，未有明显缓解。

尽管近几日央行持续资金净投放，但受外汇占款流出以及缴准缴税的影响，大行资金融出意愿不高，此外，明日除 850 亿逆回购到期外，还有 1150 亿 6 个月期限的 MLF 到期，央行是否续作值得关注，月内流动性料将维持紧平衡态势。

今日招标的 3 年期、5 年期、10 年期、20 年期国开行固息债中标收益率分别为 2.8526%、3.0107%、3.1820%、3.5251%，全场倍数分别为 2.28、3.5、4.76、5.09 倍，边际倍数分别为 7.33、1.65、1.27、1.47 倍。今日国债期货 V 型反转，合约价格早盘大幅走弱，午后震荡走升，收复全部失地，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 99.840 元，涨 0.14%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 100.810 元，涨 0.03%。现券收益率早盘大幅走弱，10 年国开收益率跌至 3.26%，临近午盘收益率逐渐下行，午后延续下行态势，剩余期限 9.39 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.22%/3.21%；剩余期限 9.72 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.855%/2.8525%。

尽管今早海外国债收益率大幅走低，但受制于国内黑色系早盘走势偏强，以

及人民币汇率持续走贬，现券收益率一路向上，其中 10 年国开上行幅度接近 6 个 BP，市场情绪偏弱，机构普遍观望；午后黑色系商品陆续跌停，债市人气逐渐恢复，收益率缓慢下行，基本接近昨日收盘水平。当前资金面维持紧势，债券市场利空仍在，但随着调整的深入，配置盘或将逐渐涌现，不过总体来说，待债市企稳迹象显现之前，债市应保持谨慎。

周二人民币兑美元中间价报 6.8495 元，较上一个交易日大幅下调 204 点，为连续第 8 日下调。在岸人民币兑美元早盘跌破 6.86 关口后持稳，午后小幅走强，收复部分失地，刷新近 8 年新低，

截止 16:30 收报 6.8530 元，较上一个交易日日盘收盘价下挫 121 点；离岸人民币兑美元在中间价公布后快速走低，午后逐渐走强，期间跌破 6.87 关口，刷新历史新低，现报 6.8612 元，较上一个交易日收盘价下跌 62 点，两岸汇差目前在 115 点附近；美元指数昨日突破 100 点后开始回调，现报 99.55，跌约 0.47%。

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。