

富国基金资金观潮 (2016-09-12)

**市场扫描** 联储官员鸽转鹰，欧央行按兵不动

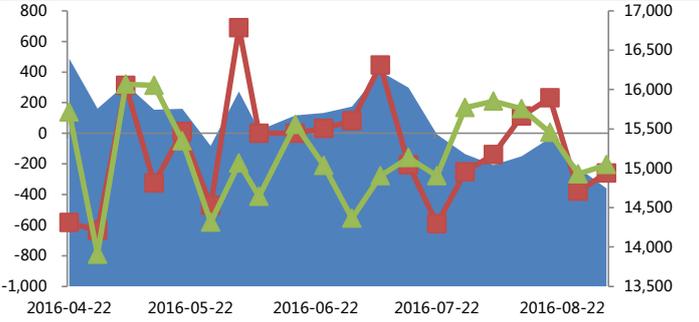
联储9月议息会议的“小考”即将到来，尽管经济数据表现平淡，但联储官员频繁为年内加息造势，市场波动性显著上升；叠加本周欧央行按兵不动，以及朝鲜核试验的影响，全球流动性预期再添波折，美国和欧洲股市普遍收跌。

**利率监测** “杠杆降”担忧再起，资金面总体宽裕

周五CPI意外走低，机构间情绪明显向好，但央行层面总体货币政策保持稳健操作，短期变化不大，本周央行就28天逆回购操作向市场询量，温和“降杠杆”意图仍存。Shibor隔夜利率2.09%，较上周涨1.90BP，银行间质押式回购利率为2.15%，较上周涨3.10BP。

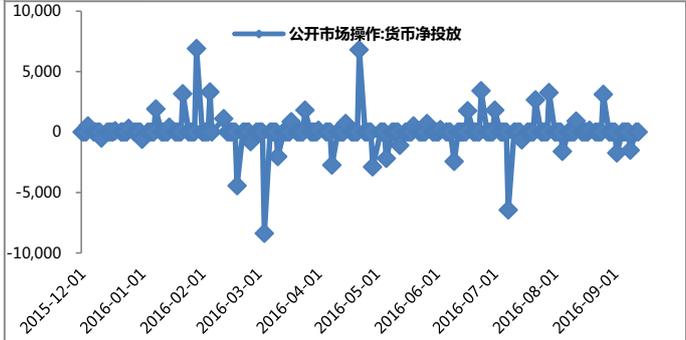
**保证金监控**

截至9月2日，A股银证转账流出205亿元，和上周相比流出数额边际改善，证券交易结算资金最新一周环比减少261亿元，资金流出依旧，市场交易资金面依旧不活跃。



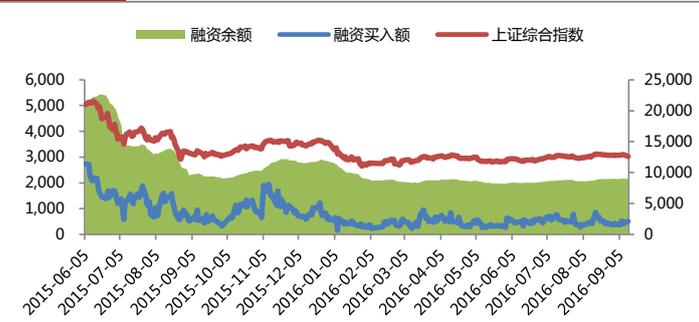
**公开市场**

本周央行公开市场逆回购到期3900亿元，本周净回笼资金1500亿元，R007加权平均利率2.3177%，较上周跌8.01个BP。



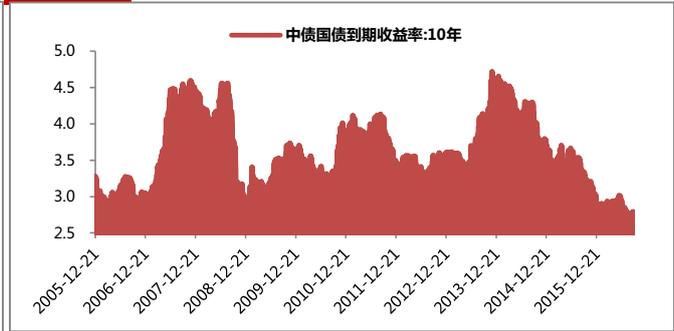
**融资监控**

截止到9月9日，一周逐日融资买入额最高为526.90亿元，融资金额全周小幅增加49.62亿元，和上周相比有较大增加。



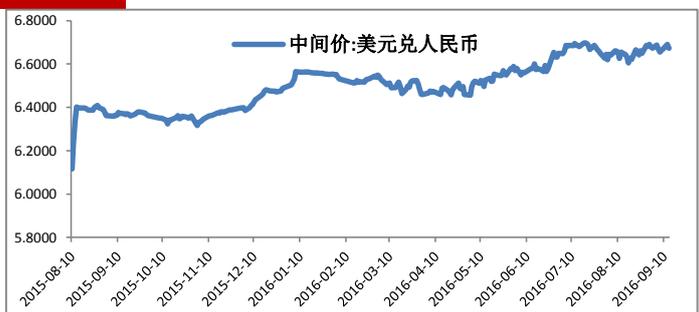
**十年国债**

8月CPI1.3%，继续走低，机构情绪向好，10年期国债收益率小幅上升至2.77%，一年期国债收益率小幅上涨2.16%，10-1国债期限利差小幅下降至0.61%。



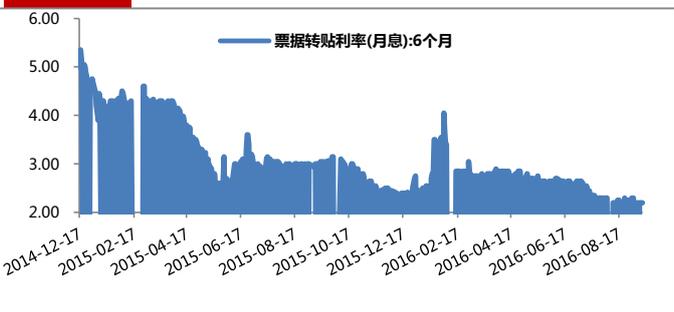
**汇率监控**

近期随着美联储加息预期的增强，人民币贬值压力逐渐加大，美元兑人民币汇率小幅震荡升值至6.6684。



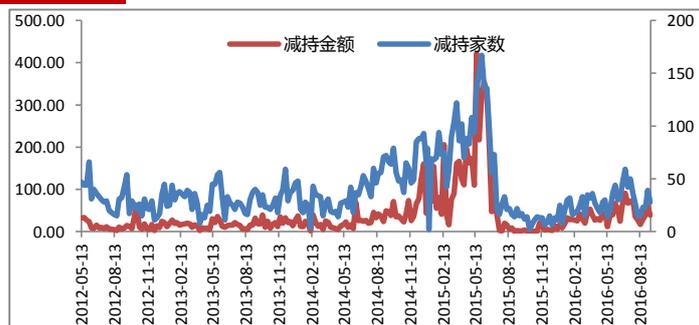
**实体经济**

内外需短期改善，生产资料价格回升，经济下行压力仍较大，6个月票据转贴利率小幅下降至2.20%左右。



**产业资本**

截止至9月11日，全周共有28家公司减持，减持规模达到38.86亿元。



**银行理财**

理财监管趋严，影响新增需求，但资产荒逻辑仍未打破，6个月期预期年收益率小幅下降至3.93%水平。

