

富国基金资金观潮 (2016-09-19)

**市场扫描** 流动性预期边际变化，全球金融市场动荡

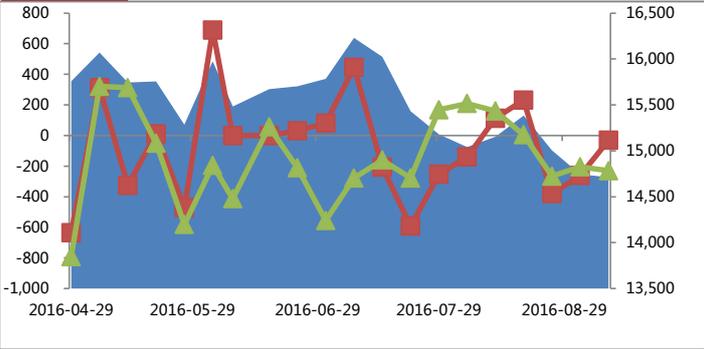
希拉里“健康门”提升风险，美联储加息数据导向为主，“偏鹰”言论占据主流，而日本央行表态或将考虑进一步降息，欧英央行维持利率不变，全球流动性预期边际趋紧，金融市场再陷动荡，各主要市场股债同时下跌。

**利率监测** 央行“锁短放长”，延续“去杠杆思路”

央行开展28天期逆回购操作，“锁短放长”意图明显，但整体货币政策基调依旧中性。Shibor隔夜利率2.13%，较上周涨4.77个BP。银行间质押式回购利率为2.36%，较上周涨20.91个BP。

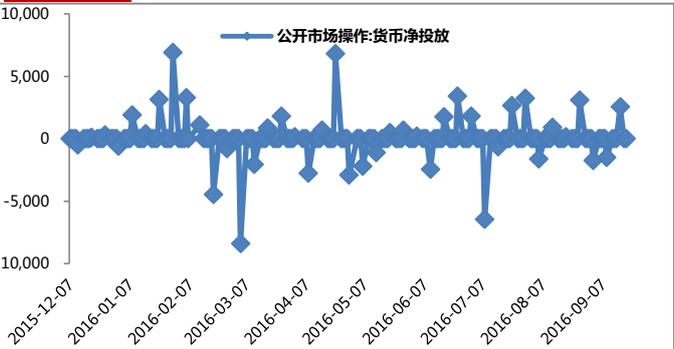
**保证金监控**

截至9月9日，A股银证转账流出230亿元，和上周相比流出数额小幅扩大，证券交易结算资金最新一周环比减少31亿元，资金流出依旧，市场交易资金面依旧不活跃。



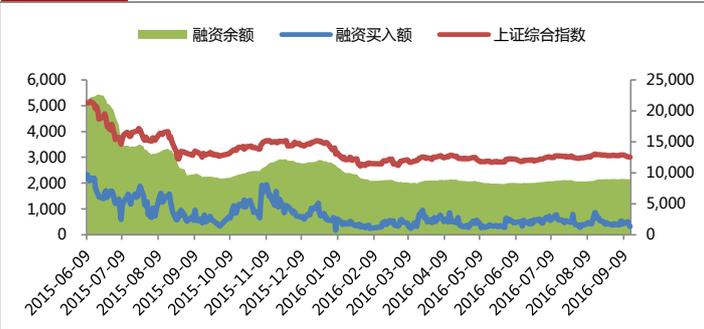
**公开市场**

央行连续三个工作日净投放，实现净投放资金3851亿元，上周为净回笼1500亿元。R007加权平均利率2.6182%，较上周涨23.02个BP。



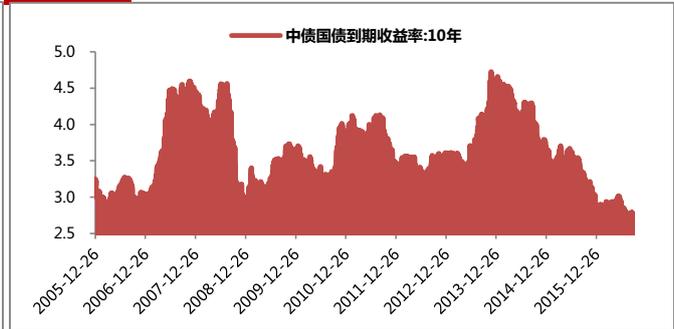
**融资监控**

截止到9月14日，一周逐日融资买入额最高为503.70亿元，融资余额全周减少106.56亿元，和上周相比出现一定下降。



**十年国债**

上周银行间债市现券成交极为稀少，国债期货震荡走高，10年期国债收益率维持在2.77%，一年期国债收益率小幅上涨2.18%，10-1国债期限利差小幅下降至0.58%。



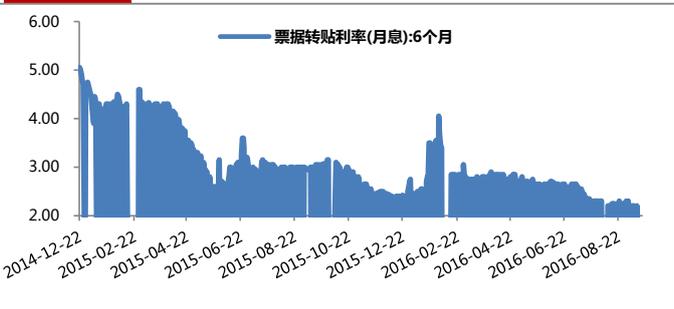
**汇率监控**

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，美元兑人民币汇率震荡贬值至6.6895。



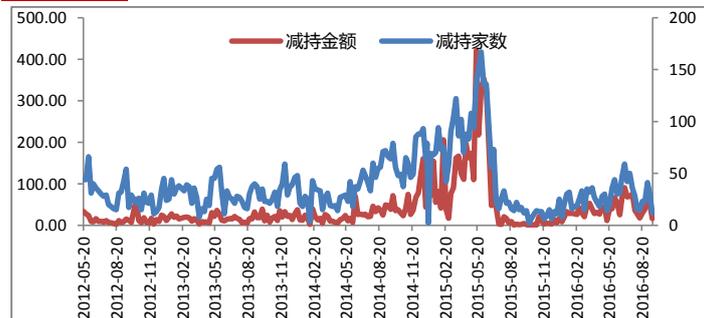
**实体经济**

内外需短期改善，生产资料价格回升，但经济下行压力依旧，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18日，全周共有12家公司减持，减持规模达到16.08亿元。



**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3.92%水平。

