

富国基金资金观潮 (2016-09-26)

市场扫描 日本推出货币政策新框架，美联储暂不加息

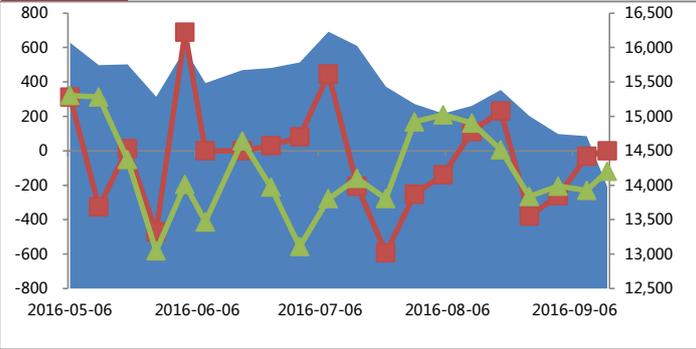
日本银行决定维持基准利率和货币基础年增幅不变，并引入了货币政策新框架。决议公布后，日本长端国债利率普遍上行（约5BP）。美联储9月暂不加息，为等待更多就业和通胀好转的证据，加息过程仍然缓慢。

利率监测 央行加大“补水”力度，资金面压力缓解

央行层面加大流动性释放力度，并连续下调长端操作利率，表明央行维持长期资金面总体宽松的态度。shibor隔夜2.17%，较上周涨2.68个BP；银行间质押式回购利率为2.23%，较上周跌2.00个BP。

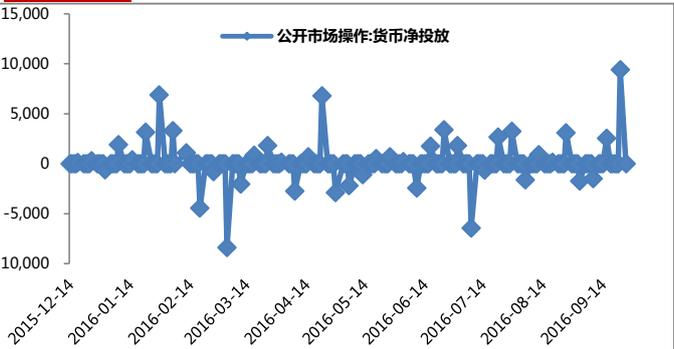
保证金监控

截至9月14日，A股银证转账流出119亿元，而证券交易结算资金最新一周环比减少734亿元，较前期出现明显扩大，市场资金流出依旧，交易资金面依旧不活跃。



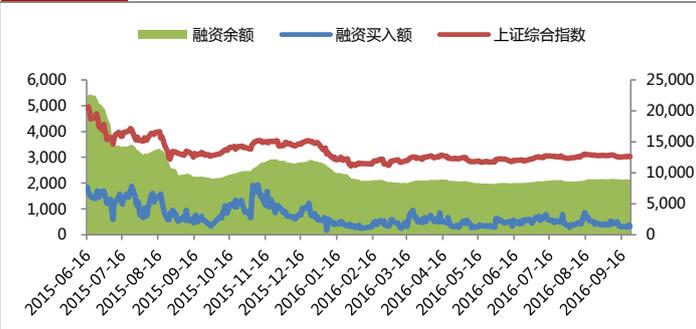
公开市场

本周央行公开市场净投放资金高达9400亿元，续创五个月来单周净投放新高；R007加权平均利率为2.4207%，较上周跌1.29个BP。



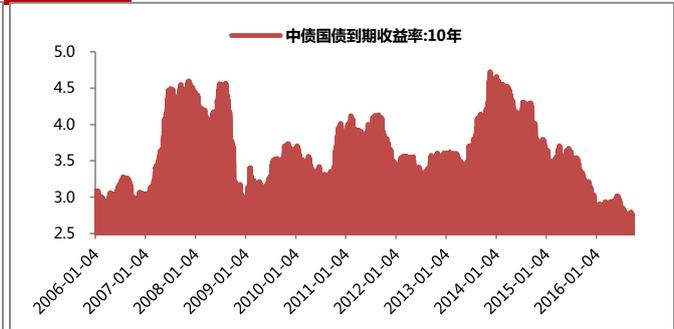
融资监控

截止到9月23日，一周逐日融资买入额最高为374.40亿元，融资余额全周减少15.44亿元，和上周相比出现一定下降，存量博弈格局明显。



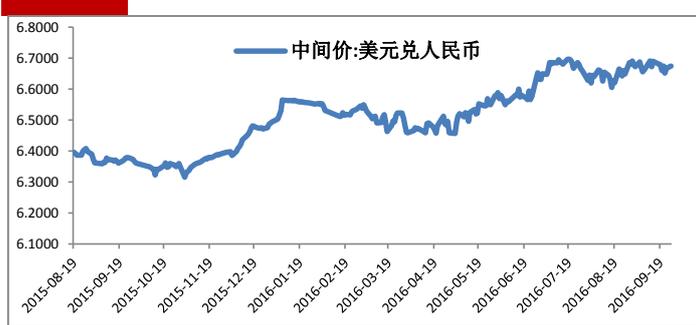
十年国债

受央行持续“补水”影响，长端收益率下降明显，十年期国债收益率下行3.37BP至2.7318%，一年期国债收益率下行2.50BP至2.1584%，10-1国债期限利差小幅下降至0.58%。



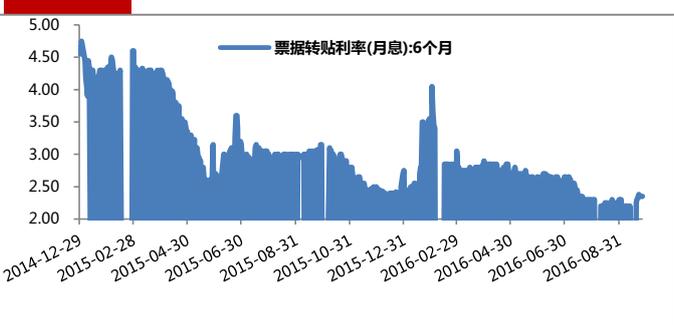
汇率监控

美联储9月加息为有所动作，人民币贬值压力短期缓解，但年内整体压力仍存，美元兑人民币汇率在6.67 - 6.68一线震荡。



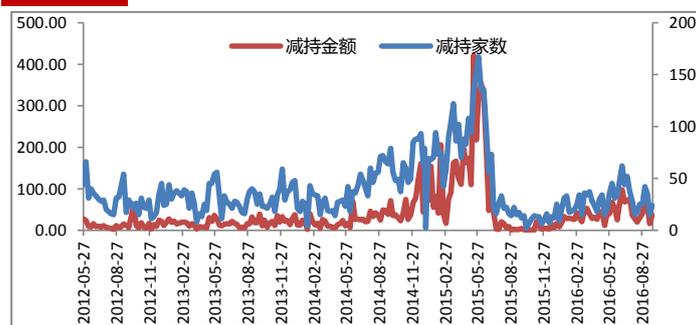
实体经济

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个月票据转贴利率上升10bp至2.35%左右。



产业资本

截止至9月25日，全周共有24家公司减持，减持规模达到36.32亿元，产业资本减持维持在较低位水平。



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维持在3.92%水平。

