

富国基金资金观潮 (2016-11-14)

市场扫描 特朗普入主白宫，通胀预期升温

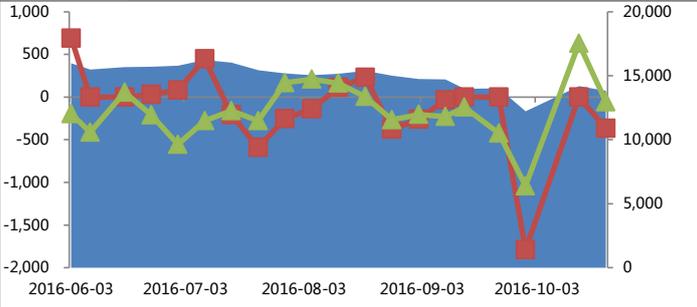
特朗普赢得美国大选，全球市场先是陷入极度恐慌，随后逐渐平静，甚至出现V型反转；美元指数创出年内最大涨幅。特朗普的大规模基建计划，放松金融监管，以及减税政策，推升全球通胀预期；而12月美联储加息未必延后，长期利率存上行风险。

利率监测 边际收紧预期加强，利率波动加剧

社融、信贷放缓，美国加息窗口渐近。通胀预期升温，在三季度货币政策执行报告中也明确了将注重抑制资产泡沫和防范经济金融风险，货币政策边际收紧预期加强。shibor隔夜2.21%，较上周下行2.1BP。

保证金监控

截至11月4日，A股银证转账流入61亿元，证券交易结算资金环比增加892亿元，市场延续净买入状态，交易活跃度上升。



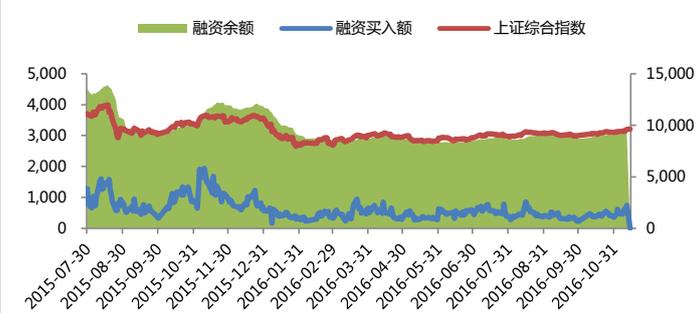
公开市场

央行公开市场操作净回笼3000亿，在利率短期企稳后加大回笼力度；R007加权平均利率2.6168%，较上周涨19.18BP。



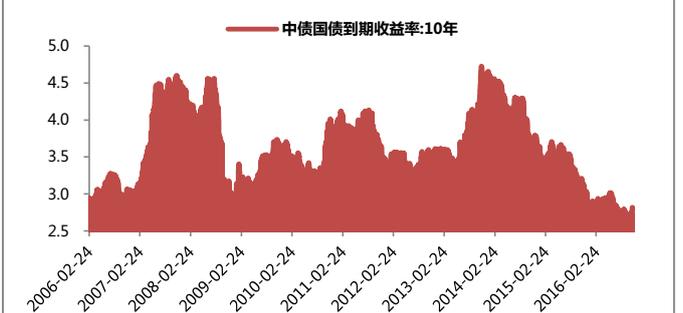
融资监控

截止到11月11日，一周逐日融资买入额最高为745.72亿元，融资余额本周增加135.47亿元，两融余额持续小幅攀升，边际资金供给改善，情绪持续回暖。



十年国债

受短期经济企稳，通胀反弹影响，国债利率普遍上涨。十年期国债收益率上行8.11BP至2.8150%，一年期下行0.15BP至2.1406%，10-1国债期限利差上行8BP至0.67%。



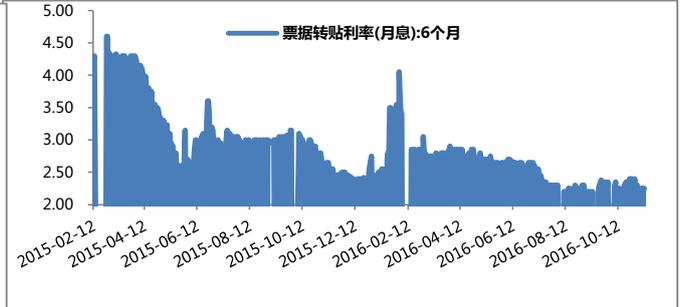
汇率监控

大选“黑天鹅”——特朗普当选美国总统，美元指数先跌后涨，市场避险情绪增加。美元兑人民币汇率6.8360，再创6年以来新低。12月美联储加息预期仍高涨，人民币或将进一步承压。



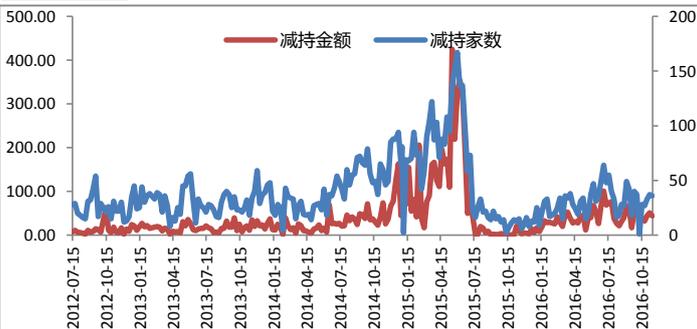
实体经济

因低基数叠加商品价格回升，10月CPI、PPI双升，物价短期看略有上行压力，长期来看经济相对稳定。6个月票据转贴利率较上周下行5BP至2.25%。



产业资本

截止至11月13日，全周共有36家公司减持，减持规模达到43.48亿元，较上周小幅上升，绝对量仍维持低位。



银行理财

金融监管趋严，“资产荒”延续，资产端与成本端扭曲依旧，6个月期预期年收益率下行3BP至3.88%。

