

市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20171225】国债期货冲高回落

文/ Vivian Shen

CFETS-NEX 2017/12/25

中国央行发布公告称，临近年末财政支出力度加大，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，为维护银行体系流动性合理稳定，今日暂停公开市场操作。此外，今日逆回购到期 1200 亿元，资金净回笼 1200 亿元。Shibor 利率多数上涨，其中隔夜品种报 2.5690%，下跌 4.30 个基点；7 天品种报 2.8810%，上涨 1.40 个基点；1 个月品种报 4.9162%，上涨 7.60 个基点；3 个月品种报 4.9092%，上涨 1.84 个基点。

今日资金面整体均衡，早盘隔夜资金泛滥，直至下午 15 时，有大行融入隔夜，7 天跨年资金全天呈现供不应求态势，主要以非银高价融出为主，14 天、21 天卖盘较少，2 至 3 个月长期限资金利率较上周有所下滑，卖盘增多。

国债期货早盘震荡走强，午后大幅回落，尾盘收跌。10 年期国债期货主力合

约 T1803 收报 93.080，较上个交易日下跌 0.10%，5 年期国债期货主力合约 TF1803 收报 96.570，较上个交易日下跌 0.03%。尽管本周财政存款投放会缓和跨年资金压力，但是从监管的角度来看，不论是财政部对地方债隐性债务的高度警惕，还是银监会规范银信通道，均透露出监管趋严方向未发生改变的信号，今日债市交投活跃度明显下降，现券收益率高开高走，截至目前，剩余期限 9.67 年的国开债活跃券 170215 收益率报—%/4.83%；剩余期限 9.61 年的国债活跃券 170018 收益率报—%/3.88%。

周一人民币兑美元中间价报 6.5683，较上个交易日上调 138 点。在岸人民币兑美元高开高走，截至 16:30，在岸人民币兑美元报 6.5404，较上一交易日收盘价上涨 283 点，为 9 月中旬以来收盘新高；离岸人民币兑美元一路上涨，午后

涨幅逐渐扩大，现报 6.5457，较上一交易日收盘价上涨 189 点，两岸汇差目前在 57 点左右。美元指数一路下跌，现报 93.23，较上一交易日收盘价下跌 0.07%。

上周五（12 月 22 日）CFETS 人民币汇率指数录得 94.66，按周上行 0.21；参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数录得 95.70，按周上行 0.26，参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数录得 95.60，按周上行 0.30。

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-nex.com.cn

更多信息，请登录网站：www.cfets-nex.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。