

# 市场概述

Market Overview

## 【每日市场动态 20161222】今日资金面继续改善

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/12/22

今日央行公开市场操作进行 1000 亿 7 天期，700 亿元 14 天期，500 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1600 亿，净投放 600 亿元。今日 Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.3410%，较上一交易日下跌 0.4 个基点，7 天品种报 2.5440%，较上个交易日持平，1 个月品种报 3.2371%，上涨 1.61 个基点，3 个月品种报 3.2267，上涨 1.03 个基点。今日银行间市场隔夜品种资金供给充裕，14 天期限因跨年，需求较多，不过供给相对充足，只是价格偏高；午后资金面再度趋松，流动性较前期继续改善。

当前短期限资金价格继续回落，机构跨年备付需求较大，跨年资金继续维持高价，不过融出充足。随着央行持续大量资金净投放，流动性明显改观，同时，年底还有财政存款的投放，年内资金面大概率平稳度过。

今日国债期货早盘高开，短暂探底后大幅拉升，午后延续涨势，大幅收涨。

10 年期国债期货主力合约 T1703 报收 96.980，涨 0.83%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 报收 99.150，涨 0.40%。今日债市走势继续强劲，收益率依旧震荡下行，截至目前，剩余期限 9.29 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.71%/3.70%；剩余期限 9.62 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.18%/3.16%。

今日资金面再度改善，债券市场情绪继续回暖，现券收益率一路下行。随着国海证券事件的解决，流动性风险下降，但是，短期债券市场不具备趋势性上涨条件，因此，此轮反弹更多的是对之前超跌的修复。随着年末、春节的临近，流动性将受到 MPA 考核、节前集中换汇等冲击，同时短期通胀将继续走高，人民币汇率依旧存在贬值压力，债市或将

逐渐企稳。

周四人民币兑美元中间价报 6.9435，较上日上调 54 个点。在岸人民币兑美元开盘走强后横盘震荡，截至 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.9466，较上一交易日收盘价上周 46 点。离岸人民币兑美元现报 6.9440，失守 6.94 关口，较上一交易日收盘价跌 135 点，两岸汇差仍维持倒挂，但倒挂幅度明显缩窄，目前倒挂约 40 点。美元指数今日跌破 103 关口，全天低位震荡，现报 102.94，较上一日

收盘价跌 0.10%。当前，美元指数上行乏力，两岸汇价继续倒挂，对人民币汇率支撑明显。不过今晚美国将公布三季度实际 GDP 年化季环比终值，若数据大幅好于预期，或将推动美元指数再度冲高。

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-icap.com.cn](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://www.cfets-icap.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。