

市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20180102】国债期货尾盘大幅跳水

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/01/02

今日央行发布公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，故不开展公开市场操作，今日逆回购到期 2900 亿，资金净回笼 2900 亿。跨年之后，Shibor 利率全线下跌，其中隔夜品种报 2.6570%，下跌 18.30 个基点；7 天品种报 2.8390%，下跌 11.50 个基点；1 个月品种报 4.7430%，下跌 19.22 个基点；3 个月品种报 4.8040%，下跌 10.93 个基点。今日资金面明显转松，早盘流动性便呈现宽裕态势，大行、股份制融出隔夜至 7 天资金，股份制融入减点隔夜资金，长期限方面，农商和非银融出跨春节资金，但市场需求有限，主要回购利率多数大幅下行。

今日公布的中国 12 月财新制造业 PMI 录得 51.5，高于预期 50.7 和前值 50.8，刷新近四个月最高。其中产出指数和新

订单指数均出现明显上涨，产出价格指数略有回落，采购库存指数再度回到收缩区间，产成品库存继续下降。

今早国开行发行的 1 年期国开行固息增发债中标收益率为 4.2887%，全场倍数为 4.16 倍，边际倍数为 3.44 倍；发行的 7 年期国开行固息增发债中标收益率为 4.9426%，全场倍数为 2.5 倍，边际倍数为 1.85 倍。总体而言，今日两期国开债招标结果较好，中标收益率均低于市场预期，1 年期国开债投标倍数较高。

国债期货高开低走，尾盘大幅跳水，全线收跌。10 年期国债期货主力合约 T1803 收报 92.640，较上个交易日下跌 0.57%，刷新近两个月来最大跌幅，5 年期国债期货主力合约 TF1803 收报 96.260，较上个交易日下跌 0.34%。尽管年初资金面宽松，但是 12 月财新 PMI 制造业创四个月新高，国开行公布重启 10 年期国开

债发行安排，在一定程度上打压债市情绪，现券收益率大幅上行。截至目前，剩余期限 9.65 年的国开债活跃券 170215 收益率报 4.88%/4.8775%。

2018 年首个交易日，人民币兑美元中间价涨至逾三个半月新高，报 6.5079，较上一交易日大幅上调 263 点。在岸、离岸人民币兑美元双双涨破 6.50 关口，截至 16:30，在岸人民币兑美元报 6.4967，较上一交易日收盘价上涨 102 点，离岸人民币兑美元现报 6.4928，较上一交易日收盘价上涨 381 点，两岸汇差小幅倒挂，目前倒挂 30 点左右；美元指数持续下跌，现报 91.97，较上一交易日收盘价下跌 0.74%。

上周五（12 月 29 日）CFETS 人民币汇率指数录得 94.85，按周上行 0.19；参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数录得 95.93，按周上行 0.23，参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数录得 95.99，按周上行 0.39。

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。