

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161221】现券收益率跌幅扩大

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/21

今日央行公开市场操作进行 1100 亿 7 天期，700 亿元 14 天期，300 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1200 亿，公开市场净投放 900 亿元。今日 Shibor 利率结束连续六天全线上涨，其中隔夜品种报 2.3450%，较上一交易日持平，7 天品种报 2.5440%，上涨 0.65 个基点，1 个月品种报 3.2210%，上涨 2.10 个基点，3 个月品种报 3.2164，上涨 1.24 个基点。今日银行间市场资金面继续改善，早盘隔夜、7 天资金便呈现偏松态势，午后宽松程度加剧，但是 14 天等跨年资金需求依旧较大，融出依旧，更长期限资金有少量融出，但均为高价。

近两日，资金面持续改善，短期限资金价格有所回落，跨年资金继续维持高价，非银机构融资难度明显降低。在央行的呵护下，以及随着年底财政存款的投放，年内资金面或将平稳度过。

今早财政部发行的 3 年期、7 年期续发国债加权中标收益率分别为 3.0065%、3.1797%，边际收益率分别为 3.0819%、3.2282%，投标倍数分别为 2.27、2.74 倍。整体而言，今日国债招标结果较好，加权中标收益率分别低于市场预期值大约 7 和 18 个 BP，市场情绪明显好转。今日国债期货早盘高开，午后大幅拉升，全线收涨。10 年期国债期货主力合约 T1703 报收 96.245，涨 1.57%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 报收 98.850，涨 1.09%。今日债市走势强劲，收益率震荡下行，截至目前，剩余期限 9.29 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.75%/—%；剩余期限 9.62 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.28%/—%。

今早国海证券公告称与伪造印章私签债券交易协议事件相关事涉机构达成共识，提振债市情绪，同时央行继续大额

资金净投放，驰援流动性，资金面紧张态势得到明显缓解，此外午后市场传闻大行向基金公司提供大量流动性。众多利好下，今日国债期货大幅收涨，5年期国债期货一度涨停，现券收益率也有明显下行。当前市场情绪稍有改善，资金面紧张情绪也有所缓解，短期债市料趋于企稳。

周三人民币兑美元中间价报 6.9489，较上日下调 21 个点。在岸人民币兑美元震荡走弱，截至 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.9512，较上一交易日收盘价微

跌 3 点。离岸人民币兑美元现报 6.9412，较上一交易日收盘价跌 18 点，两岸汇差维持倒挂，现倒挂约 100 点。美元指数早盘低位震荡，午后小幅拉升，现报 103.2445，较上一日收盘价跌 0.07%。

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

更多信息，请登录网站：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。