

市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20171206】资金面较周初有所收敛

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/12/06

周三央行公开市场进行 1880 亿元一年期 MLF 操作，等额对冲今日 1880 亿 MLF 到期，并且继续暂停逆回购操作，逆回购到期 2400 亿，资金净回笼 2400 亿。Shibor 利率多数下跌，其中隔夜品种报 2.5730%，下跌 0.60 个基点；7 天品种报 2.7870%，下跌 1.20 个基点；1 个月品种报 4.3394%，上涨 3.55 个基点；3 个月品种报 4.7830%，下跌 0.71 个基点，结束 42 日连涨。今日银行间市场流动性较前两日有所收敛，早盘股份制融出隔夜至 7 天资金，大行融出隔夜至 14 天资金，午后资金面继续宽松，部分银行融出 1 个月跨年资金，不过成交有限。今日央行并未超额续作 MLF，资金大量净回笼，考虑到本月中旬仍有第二笔 MLF 到期，而美联储加息日期亦逐渐临近，年末资金面依旧存忧。

今早财政部续发 1 年期、10 年期附息

国债加权中标收益率分别为 3.6975%、3.8396%，边际中标收益率分别为 3.8010%、3.8759%，全场倍数分别为 1.72、2.82 倍。下午发行的 3 年期（剩余期限约 3 个月）、3 年期、5 年期农发行固息增发债中标收益率分别为 3.7998%、4.6334%、4.7128%，投标倍数分别为 2.38、4.53、7.75 倍。整体而言，今日发行利率债中标收益率多低于市场预期，其中 3 年期和 5 年期的农发债投标倍数很高，机构需求旺盛。

国债期货早盘探底回升，午后冲高回落，全线收涨。10 年期国债期货主力合约 T1803 收报 92.985，较上个交易日上涨 0.09%，5 年期国债期货主力合约 TF1803 收报 96.535，上涨 0.04%。今日资金面总体均衡偏松，债市小幅走强，现券收益率全天维持震荡，截至目前，剩余期限 9.72 年的国开债活跃券 170215

收益率报 4.775%/4.765%；剩余期限 9.66 年的国债活跃券 170018 收益率报 -- %/3.88%。

周三人民币兑美元中间价报 6.6163，较上个交易日下调 50 点，实现八连降，续创 2016 年 11 月 21 日以来最长连跌周期。在岸人民币兑美元早盘走弱后大幅拉涨，午后涨幅震荡收窄，截至 16:30，在岸人民币兑美元报 6.6150，较上一交易日收盘价下跌 19 点；离岸人民币兑美元早盘震荡拉升，午后小幅回落，回吐全部涨幅，现报 6.6200，较上一交易日

收盘价下挫 32 点，两岸汇差目前维持在 65 点左右。美元指数早盘震荡下挫，午后大幅回升，收复全部失地，现报 93.38，较上一交易日收盘价上涨 0.08%。

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。