

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20151224】债券市场持续走强

文/Julia Zhou

CFETS-ICAP 2015/12/24

周四，中国央行公开市场进行 400 亿元 7 天期逆回购操作。另外，公开市场今日有 300 亿元逆回购到期。央行公开市场本周净投放 300 亿元，上周为净投放 100 亿元。临近年关、货币市场易发波动。12 月下旬以来，上海银行间同业拆放利率短期各品种利率呈现全线上涨态势。市场人士分析认为，虽然日前央行 MLF 资金投放、逆回购单日净投放等一定程度改善了中资大行出资情况，但在年底市场资金需求持续旺盛的助推下，面对短期流动性出现的边际收紧迹象，仅靠逆回购等措施，成效较为温和，这令月末年初降准概率大增。但从历史数据来看，2013 年和 2014 年 12 月 R001 和 R007 都在月中和月终收益率明显冲高。而今年至今资金利率整体平稳，同时目前经济状况偏弱，整体资金需求不强。亦有市场人士认为降准的可能性降低。

今日银行间债市场现券收益率低开，一路下行，午盘有所回调。二级市场上，剩余期限约 9.82 年的国债 150023 券早盘低开在 2.86%/2.80%，早盘小幅下探至 2.81%/2.80%，最新报价在 2.80%/2.79%；同期限的国开债 150218 券早盘低开在 3.17%/3.15%，早盘有所上扬至 3.19%/3.185%，午盘后跌至 3.15%/3.13% 位置。另外，国债期货今日全盘同步上涨，中金所五年期国债期货主力合约 TF1603 尾盘收报 100.96 元，较上日结算价上涨 0.14%；10 年期国债主力合约 T1603 收报 100.28 元，较上日结算价涨 0.31%。交易人士表示，宽松流动性支撑下看多情绪仍在，相较之下，国债收益率跌幅稍明显，而不少机构配置户率先为明年“抢筹”，是近期市场维持强势重要因素之一。

外汇市场方面，日内人民币对美元汇率中间价报 6.4755，较前一日上涨

25 个基点。在岸人民币兑美元震荡上行，收至 6.5390，离岸人民币兑美元低开向下，最新报价在 6.48 附近。人民币对美元企稳势头仍不稳固，两地较大的汇率差价令在岸人民币蒙受下行压力，而随着境内外汇交易时间延长，未来境内外人民币汇价有望逐渐趋近。圣诞节前美元交易清淡，临近

年底人民币走势进入相对平稳波动。购汇供需方面，虽客盘以购汇为主，但 6.48 上方压力较大，且有大行持续结汇盘支撑，另外部分企业囤积的汇盘亦开始出清，汇价短期料续看稳。

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。