

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161220】现券收益率冲高回落

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/12/20

今日央行公开市场操作进行 1550 亿 7 天期，650 亿元 14 天期，300 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 850 亿，公开市场净投放 1650 亿元。另外，今日还有 600 亿元国库现金定存到期。今日 Shibor 利率连续第六天全线上涨，其中隔夜品种报 2.3450%，较上一交易日上涨 1.00 个基点，7 天品种报 2.5375%，上涨 1.25 个基点，1 个月品种报 3.2000%，上涨 3.05 个基点，3 个月品种报 3.2040%，上涨 1.42 个基点。今日银行间市场早盘资金面呈现紧张态势，机构融出有限，临近午盘资金融出逐渐增加，午后隔夜资金大量融出，资金面转为宽松，部分机构减点出隔夜，不过 7 天、14 天资金融出依旧不多，依旧偏紧。

今日央行再度大力驰援资金面，以补充流动性缺口，资金面较前两日继续改善，当前，外汇占款流出叠加年末效应、

MPA 考核等因素，年末流动性仍面临一定不确定性，短期来看，央行对资金面呵护有加，预计本周资金面总体维持均衡偏紧态势。

今日国开行发行的 3 年期、5 年期、10 年期固息增发债中标收益率分别为 3.9171%、3.9013%、3.9210%，全场倍数分别为 4.79、3.15、3.29，边际倍数分别为 2、2.68、5.67。另外，原定今日增发的 20 年期、7 年期国开债，因故取消发行。整体而言，今日国开债招标结果尚可，3 年期、5 年期中标收益率高于市场预测区间上限，10 年期中标收益率略低于市场预期均值，投标倍数均超 3 倍。今日国债期货开盘大幅走弱，随后反弹企稳，午后再度走高，全线收红。10 年期国债期货主力合约 T1703 报收 94.750，涨 0.17%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 报收 97.775，涨 0.05%。今日债

市早盘大幅走弱，随着国债期货反弹冲高，收益率逐渐下行，午后趋于震荡，截至目前，剩余期限 9.30 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.915%/--%；剩余期限 9.63 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.395%/3.36%。

昨日一则消息称明年一季度表外理财将正式纳入广义信贷范围，今早现券大幅走弱，10 年国开收益率逼近 4%，随着央行大力驰援流动性，资金面情况逐渐缓解，市场情绪稍有改善。当前市场仍面临机构违约担忧，市场情绪尚未完全恢复，不过央行稳定金融市场意图明显，预计债市短期或有所企稳，不过仍需关注流动性风险。

周二人民币兑美元中间价 6.9468，较

上日下调 156 点。今日在岸人民币兑美元开盘走弱后横盘震荡，截至今日 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.9509，较上一交易日收盘价跌 59 点，离岸人民币兑美元开盘后便大幅下跌，现报 6.9538，较上一交易日跌 215 点，目前两岸汇差在 29 点附近。美元指数震荡上行，现报 103.3919，涨 0.24%。

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。