

市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20171220】人民币汇率大幅走强

文/ Vivian Shen

CFETS-NEX 2017/12/20

今日中国央行公开市场进行了 400 亿 7 天期、300 亿 14 天期、100 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 700 亿元，资金净投放 100 亿元。Shibor 利率多数上涨，其中隔夜品种报 2.7300%，下跌 1.10 个基点；7 天品种报 2.8740%，上涨 0.10 个基点；1 个月品种报 4.7377%，上涨 5.08 个基点；3 个月品种报 4.8559%，上涨 1.74 个基点。

今日银行间市场流动性分化明显，总体呈现非跨年期限资金宽松、跨年资金紧张的格局，早盘资金面均衡稍偏紧，银行类机构融出大量加权隔夜和少量 7 天、14 天，14 天跨月买盘集中于非银机构，成交价格偏高，午后股份制银行继续融出隔夜，非跨年期限资金趋于均衡，需求较少，14 天资金价格依旧维持高位，其他期限方面，1 个月非银买盘交投活跃，3 个月资金成交寥寥。

今早财政部发行的 3 年期、7 年期附息国债加权收益率分别为 3.7348%、3.9000%，边际收益率分别为 3.8165%、3.9300%，全场倍数分别为 1.62、2.40 倍。国债期货早盘低开小幅走高，午后先回落后震荡上行，尾盘收涨。10 年期国债期货主力合约 T1803 收报 92.875，较上个交易日上涨 0.03%，5 年期国债期货主力合约 TF1803 收报 96.425，较上个交易日上涨 0.03%。受昨日美众议院批准税改议案的影响，美债收益率大幅上行，带动国内现券收益率早盘高开，随后窄幅下行。截至目前，剩余期限 9.68 年的国开债活跃券 170215 收益率报 4.83%/4.825%；剩余期限 9.62 年的国债活跃券 170018 收益率报 --%/3.90%。

当前，逆回购和 MLF 操作利率调升幅度不及市场预期，且央行自本月以来持续投放跨年货币，叠加月末财政支出力

度加大，12月资金面压力不大。此外，美联储加息已落地，而前期利空因素已逐步被消化，债市悲观情绪或迎来短暂修复。而长期来看，宏观经济、监管政策还未落地，债券市场仍将延续震荡格局。

周三人民币兑美元中间价报 6.6066，较上个交易日上调 32 点。在岸人民币兑美元早盘一路走高，午后涨幅再度扩大，截至 16:30，在岸人民币兑美元报 6.5798，较上一交易日收盘价上涨 277 点；离岸人民币兑美元早盘高开高走，午后涨幅逐渐扩大，现报 6.5769，较上一交易日收盘价上涨 287 点，两岸汇差

目前倒挂在 15 点左右。美元指数早盘震荡走强，午后大幅跳水，现报 93.41，较上一交易日收盘价下跌 0.04。

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。