

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20151223】

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2015/12/23

周三，银行间市场主要回购利率继续上扬，主流交易品种隔夜回购利率加权值开盘 1.87%，盘中上扬，收至 1.9252%；标杆七天回购加权平均利率小涨至 2.4140%，14 天跨年资金较为紧张，前收盘利率报在 2.82%，今日继续上扬，尾盘略有回调，收至 3.20%。几近年底，跨年资金的需求不断推动市场利率走向新高，而未来一周进入 2015 年倒计时，预期资金市场仍有一波上涨行情。

今日香港隔夜离岸人民币银行同业拆放利率 (hibor) 上涨 304 个基点至 9.45%，创记录新高。与此同时，7 天离岸人民币 hibor 上涨 223 点，报 8.28%。分析认为，离岸人民币现金需求增加是一方面原因，而季节性因素主导在年末时点亦发挥了重要作用。

回到国内市场，虽然资金面受 IPO 密集发行、年末因素临近而小幅收紧，同时跨年资金利率亦出现大幅上涨，但

难阻债券市场火热行情。银行间债市现券收益率低开后，早盘现券收益率跌幅收窄，午后继续震荡下行。二级市场上，剩余期限约 9.82 年的国债 150023 券早盘低开在 2.87%/2.85%，午盘后继续小幅下探，最新报价在 2.8550%/2.8450%；同期限的国开债 150218 券早盘低开在 3.23%/3.20%，午盘后继续小幅下探，最新报价在 3.19%/3.18%。另外，中金所五年期国债期货主力合约 TF1603 尾盘收报 100.81 元，较上日结算价上涨 0.07%；10 年期国债主力合约 T1603 收报 99.98 元，较上日结算价涨 0.11%。

今日利率债收益率出现了先下后上的走势，尾盘继续下行，国债期货也同步上扬，虽然连日来利率的快速下行透支了后期利率下行的空间，市场情绪也由前期的乐观开始转向谨慎，但市场买盘依旧强劲。对此，交易员表示，从短期来看，市场利多因素依然将占据主导

地位，利率并没有快速反弹的风险，但近几日利率快速下行已经明显的压缩了未来利率的下行空间，给短期内追高带来了一定的风险。短期内利率下降太快，追高的风险正在逐渐积累，未来一周市场可能会适当盘整。

此外，外汇市场方面，日内人民币对美元汇率中间价报 6.4731，较前一日下跌 15 个基点。在岸人民币兑美元盘中震荡走低，尾盘有所回调，收报 6.4778 元。受离岸人民币资金面收紧影响，

USD/CNH 高开上行，最新报价在 6.54 附近。与此同时，美联储加息后，美国方面并未出现更多强劲信号，导致汇率暂时结束单边贬值步入窄幅震荡。美商务部最近发布消息称，美三季度 GDP 增速由预估值 2.1% 向下修正至 2.0%，反映出美国企业库存的增长超过此前预期。而美国消费者支出亦几乎没有变动，金融服务支出则被为家庭提供服务的非盈利机构的增长抵消。

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。