

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20151228】现券强势或难以为继

文/ Linda Zu

CFETS-ICAP 2015/12/28

周一，银行间市场回购利率小幅度上行，几近年底，跨年资金的需求不断推动市场利率走向新高。主流交易品种隔夜回购利率加权值开盘 1.90%，盘中上扬，收至 1.9258%；7 天跨年期限受到交易员追捧，回购加权平均利率涨至 2.4098%，14 天回购加权平均利率亦有所上涨，收盘在 3.2002%。不过交易员称，目前包括跨年的资金供给都很充足，考虑到年底大规模财政存款投放因素，市场心态较为稳定。

银行间债市交投依旧活跃，盘中现券收益率整体变化不大。二级市场上，剩余期限约 9.81 年的国债 150023 券早盘低开在 2.82%/2.79%，午盘后继续小幅下探，最新报价在 2.795%/2.79%；剩余期限为 9.71 年的国开债 150218 券早盘低开在 3.105%/3.09%，午盘后继续小幅下探，最新报价在 3.10%/3.08%。另外，中金所五年期国债期货主力合约 TF1603

尾盘收报 100.95 元，较上日结算价上涨 0.11%；10 年期国债主力合约 T1603 收报 100.48 元，较上日结算价涨 0.22%。

针对年末债市再现的火爆行情，交易员分析称，此前市场对周末降准或降息的预期较为高涨，但消息并未兑现令市场略感失望；不过年底前配置需求热情仍未明显消退，继续支撑现券强势运行。而除了流动性充裕外，另一个重要原因是利率债供给暂时进入真空期，迫使不少机构进入二级市场抢券。不过市场也有另一种观点认为，债市收益率虽一路下行，但在上次降准降息后，货币市场利率已经稳定了很长一段时间，最近暂时还因年末因素稍有上翘，如果没有进一步宽松政策出台并推低资金成本，现券强势也难以为继。

另外值得一提的是，农业发展银行下午在银行间债市招标增发了六期固息金融债，总额不超过 500 亿元，包括一

年、两年、三年、五年、七年和 10 年六个期限。招标结果显示，近期利率债净供给少，二级行情偏暖，新债招标表现不俗。进入 12 月中下旬后，利率债供给就较为稀疏，不少交易员都寄望此次农发新债能缓解短期市场的供需不足。

外汇市场方面，日内人民币对美元汇率中间价报 6.4750，较前一日下跌 37 个基点。今日在岸人民币（CNY）兑美元曾一度下跌 114 点至 6.4877，后跌势有所收窄至 0.15% 报 6.4860。在岸人民币

（CNY）此前 6 个交易日每天均呈现上涨态势。此外，离岸人民币兑美元（CNH）也快速下跌逾 60 点，报 6.5461。交易员称中资大行离场，在岸人民币兑美元快速拉大贬幅。展望本周，由于多数交易员离场度假，市场交投仍不会活跃，央行动态明显安静不少，但还可以从为数不多的数据面消息中寻觅交投方向。

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。