

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20171218】现券收益率窄幅震荡

文/ Vivian Shen

CFETS-NEX 2017/12/18

今日中国央行为对冲税期高峰、政府债券发行缴款、央行MLF和逆回购到期等因素的影响，于公开市场展开了1200亿元7天期、1100亿14天期、700亿元28天期逆回购操作，逆回购、MLF共到期2270亿，资金净投放730亿元（含MLF）。Shibor利率多数上涨，其中隔夜品种报2.7230%，下跌0.10个基点；7天品种报2.8710%，维持不变；1个月品种报4.6382%，上涨5.68个基点；3个月品种报4.8348%，上涨1.73个基点。今日早盘银行间市场流动性均衡偏紧，下午14时以后资金面稍显宽松，股份制银行陆续融出隔夜资金，其他期限方面，14天跨年资金需求旺盛，3个月期限少量成交，价格偏高。

本周资金到期5370亿，周一至周五分别到期2270亿、800亿、700亿、800亿、800亿。上周央行虽然上调了逆回购

和MLF操作利率，但调升幅度不及市场预期，呵护市场意图明显，叠加近日央行持续投放跨年资金、月末财政支出力度加大，12月流动性压力不大。

国债期货全天高开低走，尾盘收跌。10年期国债期货主力合约T1803收报92.860，较上个交易日下跌0.03%，5年期国债期货主力合约TF1803收报96.415，较上个交易日下跌0.01%。今日银行间市场流动性均衡偏紧，叠加中央经济工作会议的召开，债市情绪偏谨慎，现券收益率全天窄幅震荡。截至目前，剩余期限9.69年的国开债活跃券170215收益率报4.80%/4.7925%；剩余期限9.63年的国债活跃券170018收益率报—%/3.88%。

周一人民币兑美元中间价报6.6162，较上个交易日下调49点。在岸人民币兑美元早盘低开后维持横盘震荡，午后大

幅跳水，截至 16:30，在岸人民币兑美元报 6.6170，较上一交易日收盘价下跌 86 点；离岸人民币兑美元震荡下跌，现报 6.6156，较上一交易日收盘价下跌 97 点，两岸汇差目前倒挂在 9 点左右。美元指数一路走低，现报 93.78，较上一交易日收盘价下跌 0.17%。

上周五（12 月 15 日）CFETS 人民币汇率指数录得 94.45，按周下跌 0.14；参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数录得 95.44，按周下跌 0.07，参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数录得 95.30，按

周上行 0.10。

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](mailto:shmarketing@cfets-nex.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-nex.com.cn](http://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。