

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170313】午后现券收益大幅下行

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2017/03/13

央行今日进行 100 亿 7 天期、100 亿 14 天期、100 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿，资金净回笼 500 亿。Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.3790%，下跌 2.29 个基点；7 天品种报 2.6490%，下跌 0.60 个基点；1 个月品种报 4.1226%，上涨 0.73 个基点；3 个月品种报 4.2925%，下跌 0.17 个基点。今日银行间市场资金面早盘偏紧，随后趋于均衡，成交集中在隔夜和 7 天，跨月资金需求不大，价格偏高。当前央行已连续十余日资金净回笼，但流动性整体维持宽松，然而随着月中缴税、MPA 考核等逐渐临近，资金面仍存一定不确定性，本周起资金面料将逐渐收敛。

今日发行的 3 年期、7 年期、15 年期农发行固息债中标收益率分别为 3.9643%、4.2712%、4.45%，全场倍数分别为 2.54、2.51、2.65 倍，边际倍数分别为 15.7、

2.8、1.4 倍；整体而言，今日农发债中标收益率高于市场预期，投标倍数一般。

国债期货早盘窄幅震荡，午后大幅拉升，创近一个月最大涨幅。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 95.480，涨 0.86%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 98.505，涨 0.41%。今日现券交投活跃，早盘收益率窄幅震荡，午后大幅下行，截至目前，剩余期限 9.46 年的国开债活跃券 160213 收益率报

4.17%/4.16%；剩余期限 9.92 年的国债活跃券 170004 收益率报 3.38%/3.34%。

周末市场传闻的债市监管加强对今日债市冲击有限，早盘债市维持震荡格局，未出现明显方向性，临近中午，择机降准置换货币政策工具有利于汇率稳定，以及国债期货空头集中平仓等消息流出，午后债市走强。当前 3 月美国加息几乎已成事实，债市监管收紧方向不变，资

金面短期虽维持均衡，但随着 MPA 考核临近，月底资金面仍存一定不确定性，短期债市利空因素尚未完全落地，依旧维持谨慎。

周一人民币兑美元中间价报 6.8988，上调 135 点。在岸人民币兑美元早盘直线上涨，随后窄幅回落，截止 16:30，报收 6.9092，较上一交易日收盘价涨 38 点；离岸人民币兑美元震荡下行，现报 6.8955，较上一交易日收盘价下跌 85 点，目前两岸汇差倒挂在 140 点附近。美元指数早盘震荡下行，尾盘上涨，收复部

分失地，现报 101.27，跌 0.12%。

上周五（3 月 10 日）CFETS 人民币汇率指数报 94.23，按周下跌 0.05；参考 BIS 和 SDR 货币篮子的人民币汇率指数分别报 95.52、96.64，按周分别下跌 0.10 和 0.44。

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。