

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20170807】现券收益率上行

文/ Vivian Shen

CFETS-NEX 2017/08/07

今日央行公开市场进行 1300 亿 7 天期、1200 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 3100 亿，资金净回笼 600 亿元。Shibor 利率涨跌参半，其中隔夜品种报 2.7360%，上涨 1.50 个基点；7 天品种报 2.8650%，下跌 0.07 个基点；1 个月品种报 3.8781%，下跌 0.47 个基点；3 个月品种报 4.2733%，上涨 0.09 个基点。今日资金面总体均衡，需求集中于隔夜和 7 天，早盘伊始有大行融出隔夜资金，随后受央行净回笼因素影响，大行减少融出，资金面转为均衡稍偏紧，午后大行、股份制再度融出资金，流动性逐渐宽松。7 天资金整体均衡，14 天及以上资金需求较少，主要为非银、外资银行等机构高价融出。

下午发行的 3 年期、5 年期农发行固息增发债加权中标收益率分别为 4.0777%、4.1842%，全场倍数分别为 4.14、3.96

倍，边际倍数分别为 18.33、1.96 倍。整体而言，今日招标结果一般，中标收益率高于市场预期均值，不过全场倍数较高，机构投标热情旺盛。

国债期货全天低迷，尾盘收跌。10 年期国债期货主力合约 T1709 收报 94.385，跌 0.37%，5 年期国债期货主力合约 TF1709 收报 97.150，跌 0.20%。6 月以来，黑色系持续上涨加深市场通胀预期，叠加央行继续净回笼，今日现券收益率上行，截至目前，剩余期限 9.68 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.2975%/4.2925%；剩余期限 9.75 年的国债活跃券 170010 收益率报 3.666%/3.66%。

上周五公布的美国 7 月非农就业数据表现强劲，或将坚定美联储年内加息和缩表的步伐，对国内债市形成一定制压，叠加本周有大量逆回购到期、央行大概

率维持“不松不紧”的操作态度，以及黑色系持续上涨加深市场通胀预期，债市交投或仍将延续谨慎。此外，本周需关注 CPI、M2、社融以及进出口等经济金融指标对市场的影响。

周一人民币兑美元中间价报 6.7228，较上个交易日下调 96 点。在岸人民币兑美元全天走强，截至 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.7182，较上一交易日收盘价微跌 1 点；离岸人民币兑美元全天震荡走强，现报 6.7290，较上一交易日收盘价上涨 65 点，两岸汇差目前在 99 点附近。美元指数日内弱势震荡，现报 93.37，较上一交易日收盘价跌 0.13 %。

今日央行公布数据显示，中国 7 月外汇储备录得 30807.2 亿美元，连续六个月回升，环比增加 239 亿美元，外储上升主要源于非美货币兑美元升值带来汇兑收益。上周五（8 月 4 日）CFETS 人民币汇率指数录得 92.86，按周上涨 0.12；参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数录得 93.56，按周下跌 0.08，参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数录得 93.54，按

周下跌 0.35。

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。