

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20170713】进出口数据好于预期

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/07/13

今日公开市场逆回购到期 600 亿，MLF 到期 1795 亿，央行暂停逆回购操作，开展 3600 亿 1 年期 MLF 操作，利率较上次持平。Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.6590%，上涨 1.30 个基点；7 天品种报 2.8184%，上涨 0.28 个基点；1 个月品种报 4.0675%，下跌 1.73 个基点；3 个月品种报 4.2900%，下跌 1.88 个基点。周四银行间货币市场资金面早盘依旧偏紧，隔夜资金融出有限，7 天期限有零星融出，MLF 操作消息公布后，资金融出逐渐增多，午后资金面趋于宽松，大行、股份制开始融出 7 天以内资金，整体而言，今日资金面维持均衡偏松态势，并较昨日有所改善。

今日发行的 3 年期、5 年期、10 年期进出口行固息债中标收益率分别为 4.0049%、4.0936%、4.219%，全场倍数分别为 4.71、2.84、4.32 倍，边际倍数

分别为 8.65、1.03、1.15 倍。下午发行的 1 年期、3 年期、10 年期国开行固息债中标收益率分别为 3.6838%、3.9511%、4.135%，全场倍数分别为 1.86、2.7、3.56 倍，边际倍数分别为 1.25、3.36、8.59 倍。整体而言，今日金融债招标结果较好，中标收益率多接近市场预期，全场倍数较好，机构对长债热情较高。

国债期货早盘维持高位震荡，午后小幅跳水走弱，尾盘全线收红。10 年期国债期货主力合约 T1709 收报 95.405，涨 0.12%，5 年期国债期货主力合约 TF1709 收报 97.940，涨 0.03%。现券收益率早盘小幅下行，午后有所反弹，截至目前，剩余期限 9.75 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.1675%/4.165%；剩余期限 9.81 年的国债活跃券 170010 收益率报 3.5625%/3.56%。

昨日耶伦鸽派讲话拉动海外债市大幅

走强，提振国内债市情绪，今日央行续作 MLF 对冲月内到期资金，但并未续作逆回购，对债市利好有限，7 月以来，资金面整体均衡偏松，利率债一级市场大幅回暖，招标倍数明显提高，不过二级市场收益率下行有限，预计短期市场偏暖情绪依旧，债市维持震荡态势。

周四人民币兑美元中间价报 6.7802，上调 66 点，创逾一周最高。在岸人民币兑美元早盘震荡走强，午后回吐部分涨幅，截至 16:30，报收 6.7817，较上一交易日收盘价上涨 58 点；离岸人民币兑美元走势相似，现报 6.7817，较上一交易日收盘价上涨 46 点，两岸汇差目前维持在 5 点附近。美元指数早盘不断走弱，午后快速拉升，现报 95.70，较上一交易

日收盘价下跌 0.09%。

今日海关总署公布的 6 月进出口数据双双好于预期，其中 6 月进口同比（以美元计）增长 17.2%，好于预期的 14.5%；6 月出口同比（以美元计）增长 11.3%，也好于预期的 8.9%。6 月贸易顺差 427.65 亿美元，接近预期的 426 亿美元。数据表明，当前国内经济有所改善，同时全球经济的复苏也对我国经济形成一定支撑。

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。