

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20170606】央行 MLF 超额续作

文/ Vivian Shen

CFETS-NEX 2017/06/06

今日央行暂停公开市场逆回购操作，逆回购到期 600 亿，资金净回笼 600 亿，此外央行超额续作 MLF4980 亿，MLF 回笼 1510 亿。Shibor 利率全线上涨，其中隔夜品种报 2.8419%，上涨 2.52 个基点；7 天品种报 2.8959%，上涨 0.19 个基点；1 个月品种报 4.3633%，上涨 8.03 个基点；3 个月品种报 4.6577%，上涨 3.52 个基点。今日资金面早盘受 MLF 续作影响有所改善，隔夜、7 天卖盘逐渐增多，午后隔夜大多以加权甚至减点价格融出，尾盘隔夜泛滥，而跨季资金需求旺盛，但融出价偏高，成交略少。

央行超额续作 1 年期 MLF，对冲了当月 MLF 到期量，资金净投放 667 亿，但续作资金的期限进一步拉长，央行仍有抬高资金成本的意图，且二季度 MPA 考核趋严，金融去杠杆目标不变，年中资金面波动的风险仍不可忽视。

今日发行的 3 年期、7 年期、10 年期国开增发债中标收益率分别为 4.2591%、4.3736%、4.3143%，全场倍数分别为 2.39、2.94、2.44 倍，边际倍数分别为 1.80、1.02、1.98 倍。央行超量 MLF 操作提振作用有限，国债期货低开低走，尾盘收跌。10 年期国债期货主力合约 T1709 收报 94.835，跌 0.26%，5 年期国债期货主力合约 TF1709 收报 97.400，跌 0.10%。今日债市情绪谨慎，现券收益率窄幅上行，截至目前，剩余期限 9.85 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.36%/4.353%；剩余期限 9.92 年的国债活跃券 170010 收益率报 3.6325%。

周二人民币兑美元中间价报 6.8028，下调 93 点。在岸人民币兑美元震荡上行，截止 16:30，报收 6.7968，较上一交易日收盘价上涨 46 点；离岸人民币兑美元震荡走强，现报 6.7696，较上一交易日

收盘价上涨 127 点，两岸汇差倒挂目前在 265 点附近。美元指数早盘下行，午后震荡上行，现报 96.68，较上一交易日收盘价上下跌 0.13%。

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。