

市场概述

Market Overview

晨报——五年国债利率定位料接近二级

文/ Frank Sun

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2014/10/29

财政部今日将跨市场招标发行五年期固息国债，计划招标金额 280 亿元。今日新债为今年第 26 期记账式付息国债，采用混合式招标方式，标的为利率；全部为竞争性招标，进行甲类成员追加投标，发行手续费为承销面值的 0.1%。该期债 10 月 30 日开始计息，招标结束至 11 月 3 日进行分销，11 月 5 日起上市交易。

交易员表示，在月末流动性无恙背景下，现券市场整体向好态势不改，预计大行稳定配置需求还将提供支撑，今日五年期品种加权中标利率难脱二级，结果可能会比估值略低。周二起开始有

新股 IPO 冻结资金陆续解冻，不过银行间资金市场隔夜及七天回购加权利率仍小涨，显示月末将至资金需求不减，这批 IPO 申购回款对流动性改善程度逊于预期，但市场仍维持着月末前对资金面的乐观看法。

银行间市场固定利率国债到期收益率曲线显示，五年期品种最新收益率为 3.5568%。二级市场上，剩余期限约 4.49 年的固息国债 140008 最新报价对应收益率为 3.57%/3.52%。因此，市场对今日招标的五年固息国债中标利率预测区间落在 3.50%-3.60%，预测均值为 3.54%。

以上供参考，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。