

市场概述

Market Overview

晨报——今日市场热点观察

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2014/01/23

1. 公开市场能否续写传奇

继周二央行在公开市场展开了 2550 亿元的逆回购操作，银行间资金面稍显舒缓，市场人士预计今日央行继续进行逆回购操作的可能性大。交易人士表示，去年春节前央行共投放了 4500 亿元的流动性，按照这个规模来看，今日与下周二仍有逆回购操作的可能，逆回购规模将视市场资金供求状况而定。

周三，央行进行 14 天和 21 天逆回购及 3 个月央票寻量，7 天逆回购品种缺席。考虑到 14 天到期日落在春节假期，加上避免春节过后逆回购集中到期，业界普遍认为，今日央行放 21 天逆回购的可能性很大，规模不及周二的 1800 亿元，中标利率应该持平在 4.70%。

2. 国库现金定存招标

中央国库现金管理操作室 20 日公告，财政部与人民银行定于 2014 年 1 月 23 日上午 9:00 至 9:30，进行 2014 年中央国库现金管理商业银行定期存款招投标。本期操作量 400 亿元，期限 3 个月，起息日为

2014 年 1 月 23 日，到期日为 2014 年 4 月 24 日，面向 2012-2014 年中央国库现金管理商业银行定期存款业务参与银行进行利率招标。

考虑到 3 个月期限跨一季度末，并能缓解中长端资金供给矛盾，预计今日招标的国库现金需求旺盛；3 个月期国库定存的中标利率预计比上次略低。其中，上次 3 个月期国库定存在去年 12 月 10 日招标，中标利率在 6.30%。在同业市场上，3 个月同存最新双标报价稳定在 6.80%/7.20%，股份制吸收存款报价较低，但是需求整体尚可。

3. 口行两期债招标能否延续一级暖势

进出口银行今日将招标发行年内首批两期固息债，含两年和三年期。路透调查显示，虽然春节将至，但在央行鼎力支持下，机构对跨农历新年的资金面预期明显改善，一二级现券收益率轮番下行，预计今日两期债将延续近期暖势，需求向好，定位落在二级附近。二年和三年期口行固息债中标利率预测区间分别为 5.30%-5.46%

与 5.48%-5.60%，预测均值分别为 5.38% 和 5.53%。

今日招标的两年期品种为 2013 年第 42 期增发债，三年期为首发。二级市场上，剩余期限约 1.71 年的进出口行债 130326 券最新加权成交收益率为 5.35%，增发的 130342 券成交较少，昨日最新成交价对应收益率也为 5.35%；剩余期限约 2.82 年的农发行金融债 130431 最新成交价对应收益率为 5.52%。

今日两年增发债将采用多重价格（美国式）招标方式，缴款日为下周一（27 日），起息日为 2013 年 12 月 3 日，上市流通日为 2 月 7 日，该债票面利率为 5.325%，上市后将同 2013 年第四十二期金融债券合并交易。两年期品种招标金额至多 70 亿元，三年至多 50 亿元。另外，招标结果最快 11 点出来。

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。