



市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20170510】十年国债触及 3.70%

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/05/10

今日央行公开市场进行 900 亿 7 天期、100 亿 14 天期、以及 100 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1900 亿，资金净回笼 800 亿。Shibor 利率全线上涨，其中隔夜品种报 2.8270%，上涨 0.71 个基点；7 天品种报 2.9300%，上涨 0.67 个基点；1 个月品种报 4.0463%，上涨 0.22 个基点；3 个月品种报 4.3933%，上涨 0.85 个基点。今日银行间市场资金面延续宽松，早盘便有大行、股份制融出隔夜、7 天资金，2 个月跨季资金，非银需求较多，但融出较少，成交不多。

统计局今早公布数据显示，4 月中国 CPI 环比上涨 0.1%，同比增长 1.2%，高于预期 1.1%；4 月 PPI 同比增长 6.4%，为连续第八个月上涨，不过涨幅已连续第二个月回落，低于预期 6.7%，同时环比下降 0.4%，为去年 7 月以来的首度下跌。目前，CPI 重回“1 时代”，PPI 则出

现了去年 7 月以来的首度环比下降，两者背离程度收窄。

今早财政部发行的 5 年期国债加权中标收益率为 3.6602%，边际利率为 3.6961%，全场倍数 1.83 倍，边际倍数 1.25 倍；下午发行的 1 年期、5 年期、10 年期农发行固息增发债中标收益率分别为 3.9801%、4.5058%、4.5712%，全场倍数分别为 2.22、2.57、4.03 倍，边际倍数分别为 10、29、1.17 倍。国债和 3 期农发债中标收益率均高于市场预期均值，10 年期农发债投标倍数较好。

国债期货早盘短暂冲高后，持续震荡回落，午后大幅跳水，全线收跌。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 94.255，跌 0.53%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 96.970，跌 0.45%。现券收益率大幅上行，尾盘有所企稳。截至目前，剩余期限 9.92 年的国开债活跃券

170210 收益率报 4.3875%/4.38%；剩余期限 9.99 年的国债活跃券 170010 收益率报 3.70%/3.67%。

债券市场再度走弱，国债期货已连续 8 个交易日下跌，市场情绪低迷，其中国债调整幅度更为明显，十年国债收益率今日上行近 9BP，一度触及 3.70%关口，十年国开收益率上行近 5BP，逼近 4.40%关口。目前监管政策难有放松，CPI 重回 1 时代，资金面虽短期改善，但后续担忧不减，债市维持谨慎。影响债市当前走势的主要因素依旧在于监管政策和资金面情况。

周三人民币兑美元中间价报 6.9066，下调 29 点，创 7 周低点。在岸人民币兑美元早盘走弱后收复失地，午后继续走

强，截止 16:30，报收 6.9040，较上一交易日收盘价上涨 17 点；离岸人民币兑美元震荡走强，现报 6.9109，较上一交易日收盘价上涨 37 点，两岸汇差目前在 70 点附近。美元指数弱势震荡，现报 99.50，跌 0.08%。

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

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。