

市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20180305】债市维持盘整态势

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2018/03/05

今日央行发布公告称，考虑到金融机构法定存款准备金退缴和地方国库现金管理操作可对冲央行逆回购到期等因素的影响，为维护银行体系流动性合理稳定，不开展公开市场操作。今日逆回购到期 1000 亿元，资金净回笼 1000 亿元。Shibor 利率短端下跌、长端上涨，其中隔夜品种报 2.6520%，下跌 12.10 个基点；7 天品种报 2.8940%，下跌 0.30 个基点；1 个月品种报 4.0726%，上涨 2.75 个基点；3 个月品种报 4.7220%，上涨 0.29 个基点。

今日早盘流动性均衡偏紧，11 点左右紧张情绪得到缓解，午盘流动性均衡偏松。具体而言，早盘隔夜至 7 天期限资金需求较多，国开融出隔夜和少量 7 天资金，人行融出隔夜和 8 天资金，股份制融出少量加点隔夜至 21 天资金，午后资金面转松，资金融出增多，不乏机构

融出减点资金。

今日发行的 1 年期、3 年期、5 年期农发行固息债中标利率分别为 4.1%、4.6492%、4.7378%，全场倍数分别为 2.75 倍、2.63 倍、2.53 倍，边际倍数分别为 1.96 倍、1.22 倍、1.24 倍。

国债期货早盘冲高后跳水回落，午后震荡上行，收复部分失地，尾盘小幅收跌。10 年期国债期货主力合约 T1806 收报 92.630，较上个交易日下跌 0.01%，5 年期国债期货主力合约 TF1806 收报 96.405，较上个交易日下跌 0.03%。月初资金面整体均衡偏松，市场对公布的政府工作报告解读不一，债市维持盘整态势，现券收益率较前一个交易日变化不大。截至目前，剩余期限 9.48 年的国开债活跃券 170215 收益率报 4.925%/4.9225%；剩余期限 9.67 年的国债活跃券 170025 收益率报 3.86%/3.845%。

周一人民币兑美元中间价报 6.3431，较上个交易日下调 97 点。在岸人民币兑美元早盘快速上涨后小幅回跌，午间横盘整理，午后震荡下行，截至 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.3406，较上个交易日收盘价上涨 66 点；离岸人民币兑美元全天一路下行，现报 6.3391，较上一交易日收盘价下跌 105 点，两岸汇差目前倒挂 24 点左右。美元指数全天震荡上行，午后涨幅扩大，现报 90.04，涨 0.04%。

上周五（3 月 2 日）CFETS 人民币汇

率指数录得 96.27，按周上行 0.47；参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数录得 98.78，按周上行 0.50，参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数录得 97.33，按周上行 0.46。

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-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。