

# 市场概述

## Market Overview

### 晨报——口行三期债利率定位料难脱二级

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2014/10/31

进出口银行周二公告称，将于周五在银行间债市招标发行至多 160 亿元三期债券，其中六个月贴现品种发行上限为 60 亿元，三年增发和十年新发品种各为 50 亿元。上述三期债分别为该行今年第 74、75 和 76 期债券，其中三年品种为今年第 68 期增发债。另外，三期债均采用荷兰式招标方式，其中六个月和三年期品种标的为价格，十年品种标的为利率；该批债 11 月 4 日缴款，招标结束至 11 月 4 日进行分销，分别于 11 月 6 日和 10 日起上市交易。

银行间债市现券收益率昨日略反弹，其中长端利率债表现更明显。交易员表示，虽然市场对央行未来宽松政策各种预期仍难消除，但近期资金面持续吃紧，且短期并无超预期消息刺激，市场暂陷

入调整，若政策面保持淡静，现券难脱盘整市况，或将影响今日新债需求。不过该交易员指出，当前收益率小幅上行属于正常的市场波动，在资金面及基本面仍有望持续利好的背景下，机构对后市情绪依然维持乐观。因此，机构预计今日三期债利率定位在二级附近，不会偏离太多，而六个月贴现品种和三年招标结果可能略好于长端十年品种。

银行间债市固息政策债（非国开）到期收益率曲线显示，六个月、三年及十年期最新收益率分别为 3.76%、4.06% 和 4.38%。因此，市场对今日口行三期债中标利率预测区间分别落在 3.68%-3.78%，4.0%-4.10% 和 4.32%-4.42%。预测均值分别为 3.72%，4.05% 和 4.37%。

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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息, 请登录网站: [www.cfets-icap.com.cn](http://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。