

市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20170512】MLF 操作并未提振债市

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/05/12

今日央行开展 4590 亿 MLF 操作，其中 6 个月期 655 亿，1 年期 3925 亿，利率水平维持不变，此外有 300 亿逆回购到期。Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.7911%，下跌 2.19 个基点；7 天品种报 2.9107%，下跌 1.87 个基点；1 个月品种报 4.0468%，下跌 0.39 个基点；3 个月品种报 4.4088%，上涨 0.05 个基点。今日银行间市场资金面延续偏松态势，早盘流动性短暂紧张，随后在 MLF 的提振下，隔夜、7 天期限资金融出逐渐增多，资金面趋于宽松，午后短期资金面延续宽松态势，跨季资金需求不大，交投清淡。

央行公布数据显示，4 月社会融资规模 13900 亿，高于预期值 11500 亿，新增人民币贷款 11000 亿，高于预期值 8150 亿；4 月 M2 同比增 10.5%，低于预期值 10.8%；M1 货币供应同比 18.5%，高

于预期值 17.3%。4 月，我国新增信贷与社融均大幅超市场预期，而 M2 增速回落至 9 个月低位，M1-M2 剪刀差较上个月收窄。

今早财政部发行的 3 个月期、6 个月期贴现国债加权中标收益率分别为 3.1369%、3.2987%，边际收益率分别为 3.2347%、3.4475%，全场倍数分别为 1.72、1.47 倍。国债期货早盘短暂冲高后跳水回落，午后稍有反弹，尾盘继续下跌。10 年期国债期货主力合约 T1709 收报 93.995，跌 0.32%，5 年期国债期货主力合约 TF1709 收报 97.095，跌 0.29%。债市依旧疲弱，现券收益率维持震荡。截至目前，剩余期限 9.92 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.36%/4.33%；剩余期限 9.98 年的国债活跃券 170010 收益率报 3.65%/3.635%。尽管今日央行进行巨量 MLF 操作，但是其锁长放短特点

明显，提升了资金利率中枢，叠加对后续资金面和监管层面的担忧，债市情绪依旧谨慎，短期料难逃弱势。

周五人民币兑美元中间价报 6.8948，上调 103 点。在岸人民币兑美元早盘先走强后横盘震荡，午后直线回落，一度回吐全部涨幅，截止 16:30，报收 6.9027，较上一交易日收盘价上涨 8 点；离岸人民币兑美元先走强后大幅下跌，现报 6.9037，较上一交易日收盘价基本

持平，两岸汇差目前在 10 点附近。美元指数早盘震荡偏弱，午后有所回升，现报 99.65，跌 0.01%。

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。