

市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20170823】现券收益率维持震荡

文/ Vivian Shen

CFETS-NEX 2017/08/23

今日央行公开市场进行 1000 亿 7 天期、800 亿 14 天期逆回购，逆回购到期 2200 亿，资金净回笼 400 亿。Shibor 利率全线上行，其中隔夜品种报 2.8453%，上涨 2.82 个基点；7 天品种报 2.9028%，上涨 0.43 个基点；1 个月品种报 3.8757%，上涨 0.45 个基点；3 个月品种报 4.3571%，上涨 0.66 个基点。今日银行间市场资金面仍较紧张，早盘大行融出有限，有少数股份制银行融出 14 天以内资金，紧势直至午后 15 时才有所缓和。

昨日财政部公布定向续发特别国债的通知，最大限度降低对市场流动性冲击，而央行将面向有关银行进行公开市场操作，市场普遍预计以现券买断方式向本次定向发行的银行投放等量基础货币，政策层维护金融体系流动性稳定的态度坚定。临近月末，例行财政存款投放将对银行间市场流动性进行补充，央行货

币政策倾向于中性偏紧，叠加现阶段银行体系超储率较低，资金面难言乐观，仍取决于央行投放力度和节奏。

今早财政部发行的 3 年期国债中标收益率为 3.4865%，边际利率为 3.5117%，全场倍数 2.25 倍，边际倍数 1.8 倍。下午发行的 1 年期、7 年期、10 年期固息农发债中标收益率分别为 3.6978%、4.381%、4.3388%，全场倍数分别为 2.47、3.58、3.17 倍，边际倍数分别为 2.69、1.93、1.69 倍。今日招标结果欠佳，多数债券中标收益率高于市场预期。

国债期货早盘高开，小幅走高后震荡回落，午后走势出现分歧，尾盘涨跌不一。10 年期国债期货主力合约 T1709 收报 94.680，跌 0.07%，5 年期国债期货主力合约 TF1709 收报 97.290，涨 0.10%。今日黑色系商品大跌、特别国债续发令债市情绪有所回暖，但央行连续第三日

净回笼，资金面紧势直至尾盘才略有缓和，现券收益率仍维持震荡，截至目前，剩余期限 9.64 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.33%/4.3225%；剩余期限 9.95 年的国债活跃券 170018 收益率报 3.62%/3.605%。

周三人民币兑美元中间价报 6.6633，较上个交易日下调 36 点。在岸人民币兑美元早盘横盘震荡，午后大幅回落，截至 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.6636，较上一交易日收盘价下跌 31 点；离岸人民币兑美元早盘直线拉升并维持

横盘震荡，午后震荡回落，回吐部分涨幅，现报 6.6653，较上一交易日收盘价上涨 34 点，两岸汇差目前在 23 点附近。美元指数早盘小幅走强，午后跳水，现报 93.40，较上一交易日收盘价跌 0.11%。

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。