

市场概述

Market Overview

晨报——今日市场热点讯息

文/ Frank Sun

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2014/06/05

1. 正回购操作存不确定性

月初，银行机构面临存款准备金调整，故昨日超短资金融出略微减少，不过其他期限供给仍充裕，主要回购利率依旧低位徘徊。市场人士表示，在这种市况下，料公开市场正回购仍会露面，但是考虑到 28 天期正回购锁定资金跨半年末节点，因此在操作规模上预计维持一个较低等量级。

央行昨日公开市场例行展开询量，品种包括 14 天逆回购，14 天/28 天正回购，以及三个月央票。分析人士表示，今日公开市场有 600 亿元正回购到期，较周二相差不大。如果按照此前公开市场收放比测算，今日正回购落在 300 亿左右的可能性不小。月底正回购操作规模占到期比例约在 30%-40% 区间，不过月初这一比例略有放大，符合市场预期。

2. 农发行三期债定位料低于二级

农发行今日将招标发行三期固息债，

招标总金额不超过 150 亿元，1/2/3 年各 50 亿元。今日发行新债中，两年和三年品种，分别为农发行今年第 31 期 和 33 期的增发债；一年期为新发品种，为该行今年第 37 期债。

市场人士表示，受政策预期影响，本周债市一级热度不减，且央行频现的呵护资金面之举，助机构信心平稳。不过该市场人士也指出，感觉大行配置户相对更喜欢中长债，短期限的基金参与更多，所以预计今日三期债比二级略低，具体还应参考公开市场动态。

中债登银行间固息政策性银行债（进出口行和农发行）到期收益率曲线显示，1/2/3 年最新收益率分别为 4.16%、4.54% 和 4.63%。因此，市场对今日农发三期债中标利率预测区间分别为 4.0%-4.15%、4.40%-4.55% 和 4.50%-4.65%；预测均值分别落在 4.09%、4.47% 和 4.57%。

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

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。