

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

晨报——进出口行两期增发债定位料接近二级

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2014/10/10

进出口银行将于今日在银行间债市招标增发至多 120 亿元两期固息债，包括三年品种(剩余期限约两年)和七年品种。上述两期债为进出口行今年第 65 及 66 期债，其中三年期为 2013 年第 30 期增发债，票面利率 4.80%；七年品种为今年第 62 期增发债，票面利率 4.80%。两期增发债均采用单一价格（荷兰式）中标方式，缴款日为 10 月 9 日，招标结束后于 10 月 10 日至 14 日进行分销，10 月 20 日上市交易。

交易员表示，按长假后市场表现来看，进出口行两期增发债收益率预计与二级相差不远；需求应该比较正常，虽然资金面依旧较宽松，不过利好基本释放完毕，估计需求不会太疯狂。此外，昨日招标发行的农发行与国开行三期债

均可作为参照，其中短端需求旺盛，中标利率接近预期；而长端品种需求较弱，中标利率相对偏高。具体来说，国开行三年期增发债中标收益率 4.4723%，此前市场预测均值为 4.47%；五年和十年期增发债，中标收益率分别为 4.5784% 和 4.7297%，对应预测均值为 4.56% 和 4.69%。与此同时，上述三期债的投标倍数依次是 4.21 倍、2.82 倍和 2.79 倍。

银行间市场非国开固息政策性金融债到期收益率曲线中，2/7 年最新收益率分别为 4.40% 和 4.75%。因此，市场对今日招标的口行两期增发债中标利率预测区间分别为 4.32%-4.42% 和 4.69%-4.79%；预测均值分别为 4.37% 和 4.74%。

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。