

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170125】现券收益率继续上行

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2017/01/25

今日央行公开市场进行 14 天期 150 亿、28 天期 150 亿逆回购操作，逆回购到期 2000 亿，资金净回笼 1700 亿元。Shibor 利率全线上涨，其中隔夜品种报 2.1650%，上涨 0.10 个基点；7 天品种报 2.6840%，上涨 2.20 个基点；1 个月品种报 3.8295%，上涨 1.53 个基点；3 个月品种报 3.8551%，上涨 1.50 个基点。今日银行间市场资金面较昨日有所收敛，早上隔夜融出有限，午后融出稍有增加，7 天、14 天维持偏紧态势，1 个月及以上资金交投清淡。

近几日，央行调高 MLF 利率的同时，公开市场也大规模回笼资金，资金面由上周的宽松逐渐收敛，趋于紧平衡，春节假期后有大量逆回购集中到期，预计央行谨慎态度不变，年后资金面不容乐观。

国债期货低开低走，随后横盘震荡，

尾盘大幅收跌。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 96.030，跌 0.74%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 98.970，跌 0.37%。现券收益率早盘上行，随后企稳，午后稍下行。截至目前，剩余期限 9.59 年的国开债活跃券 160213 收益率报 3.95%/3.94%；剩余期限 9.53 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.36%/3.34%。

今日 MLF “加息”影响继续发酵，市场情绪维持弱势，现券收益率大幅上行。短期来看，债市偏弱态势难有改观，春节期间人民币汇率也存在一定压力，年后资金面料维持紧平衡，债市走势保持谨慎。

周三人民币兑美元中间价报 6.8596，下调 265 点，创近两周最大降幅。在岸人民币兑美元早盘走弱后，维持窄幅整理，截止 16:30，报收 6.8796，较上一

交易日收盘价跌 226 点；离岸人民币兑美元全天震荡走跌，现报 6.8343，较上一交易日收盘价下挫 183 点，两岸汇差继续倒挂，目前汇差倒挂在 470 点。美元指数早盘震荡上行，午后直线跳水，回吐全部涨幅，现报 100.27，跌 0.00%。

央行副行长易纲近日表示，当前人民币汇率的波动主要源于美元走强，而在大的背景下，人民币对一篮子货币是稳定的，说明人民币汇率是稳定的。再比较欧元、日元、英镑兑美元的波动，我

们发现人民币汇率的波动要小很多。另外，对新兴市场货币而言，人民币汇率也稳定得多。他同时表示，过去两年，中国央行花了大约 1 万亿美元来防止人民币汇率过度贬值。对于外汇储备的使用，易纲表示，总体上利大于弊。

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-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。