

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170206】债券市场维持调整态势

文/ Vivian Shen

CFETS-ICAP 2017/02/06

今日央行连续第二日暂停公开市场操作，逆回购到期 1500 亿，资金净回笼 1500 亿元。Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.2780%，上涨 2.09 个基点；7 天品种报 2.6280%，下跌 2.00 个基点；1 个月品种报 3.9031%，上涨 1.24 个基点；3 个月品种报 3.9497%，上涨 1.49 个基点。今日银行间市场资金面总体平稳，隔夜资金供需均衡，午后逐渐宽松，有机构减点融出；其余期限交投不活跃。

月初流动性整体较为充裕，资金压力不大，不过央行货币政策趋于更加谨慎，随着节后资金陆续到期，持续净回笼效应也将逐渐显著，预计资金面短暂宽松后，将逐步收紧，并趋于紧平衡。

今日农发行招标的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期增发债中标收益率分别为 3.3572%、3.8078%、4.015%、4.2069%、4.3015%，全场倍数分别为

2.08、2.64、3.44、2.2、2.52，边际倍数分别为 1.08、1、2.17、10、3.83。从发行结果看，除 3 年期农发债，其余 4 期增发债投标倍数均低于 2 倍，需求一般；除 5 年期农发债，其余 4 期增发债中标收益率均高于市场预期上限。

国债期货早盘高开高走，随后横盘震荡，午后大幅下跌，回吐部分涨幅。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 95.270，涨 0.08%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 98.830，涨 0.13%。今日现券收益率呈上涨态势，截至目前，剩余期限 9.56 年的国开债活跃券 160213 收益率报 4.19%/4.16%；剩余期限 9.50 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.50%/3.47%。

今日公布的财新综合 PMI 较前值有所回落，表明我国经济增长走势稍有放缓；而央行货币政策较前期更为谨慎；此外，

1 月境外机构持有中国国债为 2015 年 10 月以来首次环比下降；整体而言，短期债市偏弱情绪难以改善，料维持调整态势。

今日人民币兑美元中间价报 6.8606，下调 50 点，创两周最低。在岸人民币兑美元早盘大涨，午后震荡回落，回吐部分涨幅，截止 16:30，报收 6.8637，较上一交易日收盘价涨 103 点；离岸人民币兑美元早盘维持震荡，午后大幅走跌，现报 6.8097，较上一交易日收盘价下挫 65 点，两岸汇差继续倒挂，目前汇差倒挂在 533 点。美元指数全天震荡上升，

现报 99.96，涨 0.29%。

外汇交易中心今早公布数据显示，上周五（2 月 3 日）CFETS 人民币汇率指数为 94.03，按周下跌 0.19；参照 BIS、SDR 货币篮子的人民币汇率指数分别录得 95.26，按周下跌 0.3；参照 SDR 货币篮子的人民币汇率指数录得 95.43，按周上涨 0.08。

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。