

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20170209】现券收益率继续回落

文/ Vivian Shen

CFETS-ICAP 2017/02/09

今日央行连续第五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 利率涨跌不一，其中隔夜品种报 2.2720%，下跌 0.45 个基点；7 天品种报 2.6340%，上涨 0.10 个基点；1 个月品种报 3.9839%，上涨 2.38 个基点；3 个月品种报 4.1440%，上涨 3.46 个基点。今日银行间市场资金面整体偏松，隔夜、7 天、14 天资金融出较多，但买盘偏少，上午机构需求基本得以满足，其余期限交投十分清淡，1 个月资金融出价格偏高。

今日发行的 1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期进出口行增发债中标收益率分别为 3.2976%、3.8632%、4.0175%、4.2256%，投标倍数分别为 3.02、2.14、2.98、6.78 倍，边际倍数分别为 1.16、4.13、2.08、3.89 倍，1 年期外，3 期口行增发债中标收益率均位于预期区间，

10 年期口行债投标热情尤为高涨，全场倍数高于 6 倍。今日国开行发行的 3 年期、7 年期、20 年期固息增发债中标收益率分别为 3.7962%、4.0838%、4.2822%，全场倍数分别为 2.64、4.04、4.24 倍，边际倍数分别为 4.42、2.42、1.04 倍，3 期国开债中标收益率均低于市场预期，投标热情较前期明显回升。

国债期货高开高走，尾盘全线收涨。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 94.550，涨 0.67%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 98.115，涨 0.36%。今日债券市场交投活跃，随着国债期货上涨，现券收益率震荡下行，截至目前，剩余期限 9.55 年的国开债活跃券 160213 收益率报 4.095%/4.09%；剩余期限 9.74 年的国债活跃券 160023 收益率报 3.41%/3.39%。

节后取现回流等因素的影响下，目前

市场整体流动性充裕，叠加市场对 TLF 续作预期的提高，债市近两日交投火热，收益率逐步下行。中期来看，一季度经济基本面大概率维持稳态，不过随着监管措施的逐步落实，包括同业存单纳入同业负债以及将表外理财纳入 MPA 考核等，支撑债市的基础依旧不牢靠。

周四人民币兑美元中间价报 6.8710，上调 139 点，创逾两周最大涨幅。在岸人民币兑美元早盘大幅上涨，随后横盘震荡，尾盘继续上行，截止 16:30，报收

6.8672，较上一交易日收盘价涨 108 点；离岸人民币兑美元震荡下行，现报 6.8499，较上一交易日收盘价下挫 70 点，两岸汇差倒挂缩窄，目前汇差倒挂在 160 点。美元指数早盘回落，午后震荡上升，尾盘直线下跌，现报 100.17，跌 0.01%。

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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://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。