

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170316】OMO、MLF 利率上调

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2017/03/16

央行今日进行 200 亿 7 天期、200 亿 14 天期、400 亿 28 天期逆回购操作，逆回购操作中标利率分别为 2.45%、2.6%、2.75%，均较此前上调 10 个基点，逆回购到期 1000 亿，资金净回笼 200 亿。央行同时开展 MLF 操作 3030 亿，其中 6 个月期 1135 亿，1 年期 1895 亿，均较上次上调 10 个基点。此外，今日有 600 亿国库现金定存招标，中标利率大增 125 点至 4.2%。与此同时，午后路透报道称，央行今日还上调隔夜 SLF 利率 20 个基点至 3.30%，上调 7 天 SLF 利率 10 个基点至 3.45%，上调 1 个月 SLF 利率 10 个基点至 3.8%。

今日 Shibor 利率继续全线上涨，其中隔夜品种报 2.4410%，上涨 5.41 个基点；7 天品种报 2.6938%，上涨 3.78 个基点；1 个月品种报 4.2218%，上涨 6.81 个基点；3 个月品种报 4.3267%，上涨

3.34 个基点。今日银行间市场资金面较昨日继续收紧，早盘资金面全线较紧，临近午盘稍有缓解，午后交易集中在隔夜和 7 天，直至尾盘依然有部分机构没有借平，资金面整体维持偏紧态势。

央行紧随美联储加息步伐，全线提高公开市场操作利率，有助于稳定汇差和利差，提高货币政策灵活度，也有助于去杠杆、抑泡沫、防范风险。与此同时，近期并无 MLF 到期的情况下，央行进行 MLF 投放，有意于维持货币市场稳定，在 MLF 的驰援下，今日资金面虽依旧维持紧势，但较早盘已有明显改观。下半月，月度缴税和 MPA 考核仍将冲击资金面，短期谨慎为上。

今日发行的 1 年期、3 年期、5 年期、10 年期进出口行固息债中标收益率分别为 3.5151%、3.9226%、4.0500%、4.1100%，全场倍数分别为 3.14、2.93、

2.73、6.09 倍，边际倍数分别为 1、1.18、3.33、1.67 倍。整体而言，1 年期口行债中标收益率高于市场预期，其余期限中标收益率均远低于市场预测均值，投标倍数较好，长期限投标热情较高。

国债期货早盘走强，在央行上调 OMO 和 MLF 操作利率后直线跳水，随后再度大幅上行，午后媒体报道央行上调 SLF 操作利率后，国债期货涨幅收窄后趋于震荡。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 96.355，涨 0.76%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 98.890，涨 0.29%。现券市场走势总体偏强，收益率下行明显，截至目前，剩余期限 9.45 年的国开债活跃券 160213 收益率报 4.09%/4.08%；剩余期限 9.91 年的国债活跃券 170004 收益率报 3.32%/3.30%。

今早美联储加息落地，耶伦讲话偏鸽，未来加息预期下降，受此影响，美元、美债收益率大幅走低，10 年期美国国债收益率创下 2 个月最大降幅；美联储加息后，国内债市利空落地，在国内外利差扩大等因素的拉动下，现券收益率同

样明显走低，期间受央行上调公开市场操作利率的影响，走势稍有反复，但总体仍维持偏强态势。

周四人民币兑美元中间价报 6.8862，上调 253 点，上调幅度为近两个月最大。在岸人民币兑美元早盘走强后窄幅波动，截止 16:30，报收 6.8978，较上一交易日收盘价大涨 143 点；离岸人民币兑美元昨晚大涨后，今日震荡走弱，现报 6.8744，较上一交易日收盘价跌 263 点，两岸汇差现倒挂在 240 点附近。美元指数冲高回落后重拾涨势，现报 100.71，涨 0.16%。今日外管局发布数据显示，2 月银行代客结售汇逆差 692 亿元人民币，较 1 月逆差 1077 亿元有所缩小；此外，2 月银行代客涉外收付款为 2015 年 6 月以来首次转为顺差，2 月银行代客远期为 2016 年 5 月以来首次转为净结汇。

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。