



【2019-01-15】

考虑到 1 月为税收大月，为维护银行体系流动性合理充裕，今日央行在下调存款准备金率置换部分 MLF 的同时，还于公开市场进行了 800 亿元 7 天期、1000 亿元 28 天期逆回购操作，逆回购资金回笼 1800 亿元，MLF 到期 3900 亿。Shibor 利率短端上涨、长端下跌，其中，隔夜品种报 2.2450%，上涨 36.70 个基点；7 天品种报 2.6520%，上涨 2.30 个基点；1 个月品种报 2.7770%，上涨 0.20 个基点；3 个月品种报 2.9620%，下跌 2.20 个基点。今日受缴税因素影响，资金面早盘有所收紧，大行融出减少，隔夜、7 天价格均有上行，午后机构融出增多，流动性逐步宽松，尾盘有减点隔夜融出，此外，跨春节资金供给充裕，银行多以加权价格融出。

今日央行公布的数据显示，中国 12 月社融增量 15900 亿元，中国 12 月新增人民币贷款 10800 亿元，两者均高于预期和前值，中国 12 月 M2 货币供应同比 8.1%，符合预期，较上月抬升 0.1 个百分点。

受二级情绪低迷影响，利率债一级需求略有下降。今早发行的 1 年期、3 年期、7 年期国开固息债加权利率分别为 2.4957%、3.03%、3.659%，全场倍数分别为 2.88 倍、2.50 倍、2.28 倍，边际倍数分别为 7.50 倍、1.53 倍、10.67 倍。

国债期货早盘低开，短暂上行后跳水，午后低位回升。10 年期国债期货主力合约 T1903 收报 97.800，较上个交易日下跌 0.03%；5 年期国债期货主力合约 TF1903 收报 99.545，较上个交易日上涨 0.01%；2 年期国债期货主力合约 TS1903 收报 100.460，较上个交易日上涨 0.01%。受税期因素影响，近日资金面有所收紧，叠加 12 月金融数据回升，现券收益率震荡上行，截至目前，剩余期限 9.47 年的国开债活跃券 180210 收益率报 3.6125%/3.61%，剩余期限 9.58 年的国债活跃券 180019 收益率报 3.155%/3.11%。

周二人民币兑美元中间价报 6.7542，较上个交易日上调 18 点。在岸、离岸人民币兑美元高开低走，但总体维持强势，截至 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7544，较上一交易日官方收盘价上涨 34 点；离岸人民币兑美元现报 6.7616，较上一交易日官方收盘价上涨 15 点，目前两岸汇差在 76 点附近。美元指数震荡上行，现报 95.66，较上一交易日上涨 0.06%。

以上仅供参考，谢谢！

文/Vivian Shen

如果您对本文有任何评论与见解
请发电邮至：SHResearch@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松查看晨报及更多资讯



免责声明:

文中信息均来自公开资料，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。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN