

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20170119】午后资金面紧势缓解

文/ Vivian Shen

CFETS-ICAP 2017/01/19

今日央行公开市场进行 7 天期 1000 亿、28 天期 1500 亿逆回购操作，逆回购到期 600 亿，资金净投放 1900 亿元；此外，今日有 820 亿 MLF 到期。Shibor 利率连续第五天全线上涨，其中隔夜品种报 2.3640%，上涨 3.360 个基点；7 天品种报 2.5380%，上涨 3.38 个基点；1 个月品种报 3.7951%，上涨 4.49 个基点；3 个月品种报 3.8030%，上涨 5.39 个基点。今日银行间市场资金面依旧偏紧，但较昨日有所缓解，早盘隔夜至 21 天资金较为紧张，1 个月资金仍有融出，2 个月及以上资金融出相对更多，融出价格偏高，买盘较少；下午资金面紧势有所缓解，有不少农商行和股份制银行减点融出隔夜资金。央行公开市场持续加码逆回购操作，维稳节前资金面意图明显，叠加缴准压力逐渐减弱，今日银行间市场短期限资金有所缓和，但考虑到周六仍有

1175 亿 MLF 到期及春节效应等因素冲击，后续资金面不可过分乐观。

今日进出口行发行的 3 年期、5 年期、10 年期固息增发债以及国开行发行的 3 年期、7 年期、20 年期固息增发债中标收益率分别为 3.5448%、3.751%、3.9608%、3.5342%、3.9343%、4.1361%，投标倍数分别为 3.86 倍、3.06 倍、4.88 倍、2.31 倍、1.97 倍、1.95 倍，边际倍数分别 1.54 倍、1.82 倍、2.91 倍、1.05 倍、1.88 倍、1.25 倍。其中，5 年期、10 年期口行债以及 3 年期、7 年期国开债中标收益率接近市场预期值，20 年期国开债中标收益率高于市场预期，3 年期口行债中标收益率低于市场预期；全场倍数参差不齐，3 期口行债全场倍数均高于 3 倍，机构认购热情良好，而 3 期国开债投标倍数均低于 2 倍，认购热情一般。

国债期货低开高走，尾盘收涨。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 96.940，涨 0.27%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.355，涨 0.23%。现券收益率早盘受资金面紧张因素影响有所上行，随后在国债期货大幅上行以及午后资金面紧张态势缓解的推动下，收益率震荡下行，成交量较前几日有明显增加，市场谨慎情绪有所缓解。截至目前，剩余期限 9.22 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.845%/3.8325%；剩余期限 9.55 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.265%/3.24%。

周四人民币兑美元中间价报 6.8568，下调 43 点。在岸人民币兑美元早盘跳水，

随后略有回升，午后大幅下跌，截止 16:30，报收 6.8760，较上一交易日收盘价跌 418 点；离岸人民币兑美元早盘走强，午后震荡回落，回吐全部涨幅，现报 6.8414，较上一交易日收盘价下跌 12 点，两岸汇差继续倒挂，目前汇差倒挂约 340 点。美元指数震荡下行，现报 101.17，跌 0.15%。

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。