

# 市场概述

## Market Overview

### 【每日市场动态 20170518】现券收益率走势纠结

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/05/18

今日央行公开市场进行 500 亿 7 天期、300 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿，完全对冲到期资金。Shibor 利率全线上涨，其中隔夜品种报 2.7641%，上涨 1.16 个基点；7 天品种报 2.8867%，上涨 0.47 个基点；1 个月品种报 4.0525%，上涨 0.30 个基点；3 个月品种报 4.4439%，上涨 0.90 个基点。今日银行间市场较昨日相似，早盘隔夜、7 天稍显偏紧，随后大行开始融出隔夜、7 天资金，资金面趋于均衡，长期限方面，2 个月跨季资金机构需求增多，价格偏高。当前在缴税等因素扰动下，并伴随着月末因素的逐渐显现，月末资金面仍存在一定不确定性。

今日发行的 1 年期、3 年期、10 年期进出口行固息增发债中标收益率分别为 4.0006%、4.327%、4.4769%，全场倍数分别为 3.63、3.36、4.22 倍，边际倍数

分别为 7.76、1.6、2.98 倍。下午发行的 7 年期、10 年期国开债中标收益率分别为 4.4031%、4.2691%，全场倍数分别为 3.9、2.92 倍，边际倍数分别为 3.86、23.94 倍。整体而言，今日 3 期口行债中标收益率略低于市场预测均值，投标倍数较好，午后发行的 2 期国开债中标收益率小幅高于市场预期，投标倍数尚可。

国债期货走势偏强，全线收涨。10 年期国债期货主力合约 T1709 收报 94.705，涨 0.36%，5 年期国债期货主力合约 TF1709 收报 97.355，涨 0.10%。债券市场情绪有所平复，现券收益率早盘低开，全天维持震荡。截至目前，剩余期限 9.90 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.3075%/4.305%；剩余期限 9.97 年的国债活跃券 170010 收益率报—%/3.595%。近两日，监管态度有所缓和，现券和国债期货走势较好，但市场对后续资金面

和监管态度担忧尚存，收益率走势略显胶着。

周四人民币兑美元中间价报 6.8612，上调 23 点。在岸人民币兑美元早盘震荡偏强，午后回吐全部涨幅，尾盘再度回升，截止 16:30，报收 6.8903，较上一交易日收盘价上涨 7 点；离岸人民币兑美元震荡走弱，现报 6.8837，较上一交易日收盘价下挫 127 点，两岸汇差目前

倒挂 65 点左右。美元指数早盘震荡走强，午后略有回落，现报 97.60，涨 0.16%。

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

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