

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170111】现券收益率走势胶着

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2017/01/11

今日央行公开市场进行 7 天期 100 亿、28 天期 1100 亿逆回购操作，逆回购到期 800 亿，净投放 400 亿元，为连续第三日资金净投放。Shibor 利率今日涨跌互现，其中隔夜品种报 2.1040%，上涨 0.80 个基点，连涨两日；7 天品种报 2.3900%，下跌 0.90 个基点；1 个月品种报 3.5662%，上涨 3.48 个基点；3 个月品种报 3.5853%，上涨 3.27 个基点。今日银行间市场隔夜、7 天资金相对宽松，需求均可以得到满足；14 天、21 天期及 2 个月以上期限交易活跃度不高，1 个月期限均衡偏松。

本周以来，央行公开市场持续资金净投放，截止周三，净投放已达 1600 亿。当前资金面维持稳定宽松，短期限资金融入难度不大，流动性平稳程度超市场预期，然而，本周五起，将有 4000 余亿 MLF 陆续到期，叠加节前资金备付和月度

缴税，春节前资金面仍存隐忧。

今早财政部招标的 5 年期固息国债中标收益率为 2.88%，边际中标收益率为 2.94%，投标倍数为 2.26 倍；下午发行的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息增发债中标收益率分别为 3.1785%、3.5316%、3.7044%、3.8719%、3.8785%，投标倍数分别为 3.03、3.9、3.16、2.15、2.13 倍，边际倍数分别为 3.89、3、1.35、6.08、1.12 倍。整体而言，今日国债招标结果一般，中标收益率略低于市场预期，农发行债招标结果分化，1 年期、7 年期中标收益率高于市场预测区间上限，其余期限中标收益率接近预测均值，投标倍数尚可，机构投标热情一般。

国债期货早盘低开，短暂横盘后走跌，午后延续震荡，全线收绿，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 97.270，跌

0.33%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.410，跌 0.14%。现券收益率小幅高开，全天维持震荡，略有走升，截至目前，剩余期限 9.24 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.735%/3.73%；剩余期限 9.57 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.205%/3.2025%。

周三人民币兑美元中间价报 6.9235，小幅下调 1 点。在岸人民币兑美元早盘震荡走强，午后 15:00 后直线跳水，截止 16:30，报收 6.9266，较上一交易日收盘价跌 24 点；离岸人民币兑美元整体

震荡上行，现报 6.9016，较上一交易日收盘价上涨 99 点，两岸汇差维持倒挂，倒挂幅度继续收窄，目前汇差倒挂约 250 点。美元指数早盘走强，随后涨幅收窄，现报 102.03，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

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。