

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20171128】国债期货冲高回落

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/11/28

今日中国央行公开市场进行了 1300 亿元 7 天逆回购操作、1100 亿元 14 天逆回购操作、100 亿元 63 天期逆回购操作，逆回购到期 2500 亿，资金零投放零回笼。Shibor 利率多数上涨，其中隔夜品种报 2.7990%，下跌 2.00 个基点；7 天品种报 2.8830%，维持不变；1 个月品种报 4.0367%，下跌 0.01 个基点；3 个月品种报 4.7280%，上涨 1.77 个基点。今早资金面较昨日有所缓解，早盘大行、股份制等机构便融出部分隔夜资金，午后隔夜资金融出增多，呈现较为宽松的态势；7 天-14 天期限股份制等机构融入需求较多，但融出集中在非银机构，跨月资金依旧呈现偏紧态势。

今日发行的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期国开行固息增发债加权中标收益率分别为 4.3008%、4.6230%、4.7138%、4.8518%，全场倍数分别为 4.33、4.26、

3.19、4.06 倍；此外，国开行 1 年期置换债券中标收益率为 1.9348%，全场倍数为 5.41 倍，边际倍数为 22 倍。整体而言，今日发行的国开债中标收益率低于市场预期，机构投资热情较好。

国债期货早盘大幅冲高后跳水回落，午后维持弱势整理，尾盘全线收跌。10 年期国债期货主力合约 T1803 收报 92.300，较上个交易日下跌 0.12%，5 年期国债期货主力合约 TF1803 收报 96.140，下跌 0.04%。当前资金面较上周有所缓和，但跨月资金依旧维持在偏紧态势，临近制造业 PMI 数据发布，债券市场情绪依旧偏弱，现券收益率跟随国债期货走势先下后上，截至目前，剩余期限 9.74 年的国开债活跃券 170215 收益率报 4.91%/4.905%；剩余期限 9.68 年的国债活跃券 170018 收益率报—%/3.945%。

周二人民币兑美元中间价报 6.5944，

较上个交易日下调 70 点。在岸人民币兑美元早盘早盘走弱，随后震荡走升，收复全部失地后涨幅扩大，截至 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.5949，较上一交易日收盘价上涨 30 点；离岸人民币兑美元同样大幅拉涨，跌幅持续收窄，现报 6.5982，较上一交易日收盘价下跌 10 点，两岸汇差有所扩大，目前维持在 40 点左

右。美元指数宽幅震荡，现报 92.94，较上一交易日收盘价涨 0.02%。

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

更多信息，请登录网站：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。