

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170117】资金面维持紧张态势

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2017/01/17

今日央行公开市场进行 7 天期 1000 亿、28 天期 2300 亿逆回购操作，逆回购到期 600 亿，资金净投放 2700 亿元，为一年来最高。Shibor 利率连续第三天全线上涨，其中隔夜品种报 2.2563%，上涨 11.43 个基点；7 天品种报 2.4666%，上涨 4.27 个基点；1 个月品种报 3.7116%，上涨 2.64 个基点；3 个月品种报 3.7222%，上涨 2.04 个基点。今日银行间市场资金面总体呈收紧态势，早盘隔夜至 14 天融出机构较少，买盘需求旺盛，主要以股份制银行和大城商行为主；午后有少数机构出少量隔夜资金，但远远难以满足市场需求，随后便无机构融出短期限资金；相比其他期限，1 个月资金融出机构相对较多，以农商行和非银为主，但融出价格偏高。

尽管近期央行公开市场加码净投放，但银行间市场资金面吃紧的势头并未得

到有效缓解。本周在春节效应、MLF 集中到期、缴税缴准等因素影响下，市场对流动性预期较为谨慎，预计央行将继续进行流动性管理稳定资金面。

今日国开行发行 3 期固息增发债，1 年期、5 年期、10 年期国开债中标收益率分别为 3.2%、3.7187%、3.8205%，全场倍数分别为 2.45 倍、2.61 倍、2.82 倍。整体而言，国开行招标结果有所分化，其中 1 年期、5 年期中标收益率高于市场预测均值，10 年期中标收益率接近市场预期，投标倍数一般。国债期货早盘低开低走，午后跌幅稍有收窄，全天维持弱势震荡。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 96.600，跌 0.35%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.075，跌 0.14%。现券收益率早盘震荡上行，午后企稳回落。截至目前，剩余期限 9.22 年的国开债活跃券 160210 收益率报

3.825%/3.815%；剩余期限 9.55 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.255%/3.23%。

随着缴税等因素不断发酵，资金面今日维持紧势；同时市场有传闻称，同业存单纳入同业负债，去杠杆担忧再起，债市情绪偏弱。当前资金面易紧难松，四季度经济数据公布在即，叠加特朗普将于近期上任等海外因素，近期债券市场胶着态势料难有明显改观。

周二人民币兑美元中间价报 6.8992，下调 118 点。在岸人民币兑美元大幅走强，截止 16:30，报收 6.8728，较上一交易日收盘价上涨 248 点；离岸人民币

兑美元全天强势，现报 6.8118，较上一交易日收盘价上升 481 点，两岸汇差继续维持倒挂，目前汇差倒挂约 500 点。美元指数震荡下行，现报 100.94，跌 0.64%。

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。