

市场概述 Market Overview

晨报——三个月贴现国债利率定位难脱二级

文/ Frank Sun

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2014/10/27

财政部上周二公告称，将于今日在银行间和证交所债市，跨市场招标发行150亿元贴现国债，期限三个月(91天)。刊登在中国债券信息网的公告显示，该期债为财政部今年第七期记账式贴现国债，采用多重价格（美国）招标方式，标的为价格，全部为竞争性招标，不进行甲类成员追加投标。该期债10月28日开始计息，招标结束至10月30日进行分销，11月3日起上市交易。

交易员表示，上周后半段市场传言，央行进行了SLO操作，帮助市场平稳度过季度缴税及新股集中发行双重冲击，上周五债市买气因此提升，现券收益率

先涨后跌，跌幅在3-4个bp左右。另外，新股冻结资金即将获得解冻，资金回款将改善市场短端供需结构性失衡，料有助于超短国债招标发行。不过该交易员也指出，由于该期国债期限过短，且绝对收益偏低，配置户需求有限，交易户投机需求略强，中标利率可能难脱二级水平。

银行间市场国债到期收益率曲线显示，三个月品种最新报在3.40%附近；因此，市场对今日招标的3个月贴现国债中标利率预测区间落在3.35%-4.45%，预测均值为3.40%。

以上供参考，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。