

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20180425】资管新规落地在即

文/ Vivian Shen

CFETS-NEX 2018/04/25

今日央行下调部分金融机构存款准备金率以置换中期借贷便利，央行发布公告称，考虑到以上安排净释放的流动性可吸收央行逆回购到期等因素的影响，为维护银行体系流动性合理稳定，不开展公开市场操作。今日逆回购到期 1500 亿，资金净回笼 1500 亿元。Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.7280%，下跌 0.80 个基点；7 天品种报 2.9110%，上涨 0.40 个基点；1 个月品种报 3.7800%，上涨 3.20 个基点；3 个月品种报 3.9840%，下跌 0.70 个基点。

周三，受央行定向降准的影响，资金面较昨日有所改善，早盘伊始，隔夜资金高企，随后价格逐渐下降，7 天跨月资金融出较少，价格偏高，午后隔夜卖盘增多，隔夜资金趋于宽松，7 天资金融出依旧不多。

今早财政部续发的 1 年期、10 年期附

息国债中标加权利率分别为 2.9437%、3.5509%，边际利率分别为 3.0214%、3.5834%，全场倍数分别为 1.97 倍、2.09 倍，边际倍数分别为 1.78 倍、1.26 倍。下午发行的 1 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息增发债中标利率分别为 3.5987%、4.2843%、4.4687%、4.5429%，全场倍数分别为 2.17 倍、2.09 倍、2.36 倍、2.55 倍，边际倍数分别为 13.46 倍、1.17 倍、1.25 倍、32.88 倍，购债需求一般。

国债期货早盘低开，随后横盘震荡，午后跳水，尾盘跌幅扩大。国债期货 10 年期国债期货主力合约 T1806 收报 94.575，较上个交易日下跌 0.42%；5 年期国债期货主力合约 TF1806 收报 97.840，较上个交易日下跌 0.11%。受资管新规落地在即和 10 年期美债收益率突破 3% 关口的影响，国内债市情绪受压，现券收益

率震荡上行，截至目前，剩余期限 9.80 年的国开债活跃券 180205 收益率报 4.39%/4.3775%；剩余期限 9.78 年的国债活跃券 180004 收益率报 4.39%/3.595%。

周三人民币兑美元中间价报 6.3066，较上个交易日上调 163 点。在岸人民币兑美元高开低走，全天一路下行，尾盘跌幅扩大，截至 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.3204，较上一个交易日下跌 204 点；离岸人民币兑美元全天下行，现报 6.3214，较上一交易日下跌 250 点，两岸汇差目前在 2 点附近。美元指数早盘上涨后小幅整理，午盘起一路攀升，现报 91.05，涨 0.27%。

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。