

市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20180115】现券收益率大幅上行

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2018/01/15

今日央行公开市场进行 800 亿元 7 天期、700 亿元 14 天期逆回购操作，1 年期 MLF 操作 3980 亿元，逆回购到期 1000 亿元，MLF 到期 1825 亿元，此外财政部进行 800 亿 3 个月期（91 天期）国库现金定存招标，中标利率为 4.70%，较上次（98 天期）涨 10BP。Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.7940%，下跌 3.60 个基点；7 天品种报 2.8600%，下跌 0.40 个基点；1 个月品种报 4.0904%，下跌 2.30 个基点；3 个月品种报 4.6830%，上涨 0.39 个基点。今日资金面早盘偏紧，公开市场操作后，情绪有所缓和，午后趋于均衡，大行、股份制融出少量隔夜资金，股份制融入隔夜至 14 天期限资金。

今日发行的 3 年期、5 年期农发行固息增发债中标利率分别为 4.8262%、4.9598%，全场倍数分别为 2.39、2.56 倍，边际倍数分别为 2.1、2.5 倍。整体

而言，今日两期农发债中标收益率高于市场预期，机构需求一般。

国债期货低开低走，午后跌幅稍有收窄，全线大幅收跌。10 年期国债期货主力合约 T1803 收报 92.040，较上个交易日下跌 0.26%，5 年期国债期货主力合约 TF1803 收报 96.005，较上个交易日下跌 0.15%。尽管今日央行超额续作 MLF，但资金面依旧偏紧，叠加周末银监会发布的 4 号文件，债市情绪谨慎，现券收益率明显走高。截至目前，剩余期限 9.61 年的国开债活跃券 170215 收益率报 5.055%/5.04%；剩余期限 9.80 年的国债活跃券 170025 收益率报 3.95%。在国内通胀担忧、后续监管冲击以及海外退出 QE 等因素影响下，债市情绪或受到较大的压制。

周一人民币兑美元中间价报 6.4574，较上个交易日大幅上调 358 点。在岸、

离岸人民币兑美元早盘震荡走强，一度涨破 6.42，午后涨幅有所收窄，截至 16:30，在岸人民币兑美元报 6.4417，创逾两年收盘价新高，较上一交易日收盘价上涨 263 点。离岸人民币兑美元现报 6.4422，较上一交易日收盘价上涨 158 点，两岸汇差目前倒挂在 20 点附近；美元指数震荡走弱，午后收复部分失地，现报 90.73，较上一交易日收盘价下跌 0.15%。央行午后公布数据显现，中国 12 月末央行口径外汇占款环比下降 363.19 亿元至 21.48 万亿元，结束三连增。

上周五（1 月 12 日）CFETS 人民币汇

率指数录得 94.75，按周下行 0.15；参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数录得 95.72，按周下行 0.17，参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数录得 96.10，按周下行 0.07。

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。