

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170405】国债期货午后跳水

文/Vivian Shen

CFETS-ICAP 2017/04/05

央行连续第八日暂停公开市场操作，逆回购到期 900 亿，单日净回笼 900 亿。月初 Shibor 利率普遍下跌，其中隔夜品种报 2.4868%，下跌 1.02 个基点；7 天品种报 2.7400%，下跌 3.80 个基点；1 个月品种报 4.2525%，下跌 6.45 个基点；3 个月品种报 4.3355%，下跌 2.87 个基点。今日资金面呈现紧平衡态势，但需求基本得以满足。

节后第一日，央行继续暂停公开市场操作，印证 3 月末央行行长周小川“本轮宽松政策周期可能已经接近尾声”的发言，央行维持货币政策紧平衡态度明显。且由于月初财政投放因素的退去，随着逆回购存量的不断下降，资金净回笼效应恐逐渐显现，央行何时恢复公开市场操作是关键。长期来看，货币政策还受到海外因素的冲击，需密切关注美联储加息及缩表预期的变化。

今日财政部发行的 1 年期、10 年期国债中标收益率分别为 2.9463%、3.2733%，边际利率分别为 3.0415%、3.3093%，全场倍数分别为 1.5、1.64 倍，认购倍数一般。农发行发行的 1 年期、5 年期、10 年期固息增发债中标收益率分别为 3.5516%、4.0446%、4.1525%，全场倍数分别为 2.87、2.41、3.46 倍，边际倍数分别为 1.48、2.44、6.39 倍，中标收益率大多高于市场预期上限。

国债期货早盘高开低走，午后大幅跳水，全线收跌，10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 96.540，跌 0.32%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 99.055，跌 0.15%。债券市场交投活跃，收益率早盘低开，午后大幅上涨，截至目前，剩余期限 9.39 年的国开债活跃券 160213 收益率报 4.10%/4.0925%；剩余期限 9.85 年的国债活跃券 170004 收益率报

3.32%/3.31%。

周三人民币兑美元中间价报 6.8906，上调 87 点。在岸人民币兑美元早盘低开，随后横盘震荡，午后继续走跌，截止 16:30，报收 6.8965，较上一交易日收盘价下挫 50 点；离岸人民币兑美元早盘高开低走，午后跌势扩大，现报 6.8834，较上一交易日收盘价跌 44 点，两岸汇差现倒挂在 128 点附近。美元指数早盘低开高走，午后先翻红后大幅跳水，尾盘回升，现报 100.47，跌 0.07%。

外汇交易中心公布数据显示，上周五（3 月 31 日）CFETS 人民币汇率指数录得 92.93，按周上涨 0.02；参考 BIS 货

币篮子的人民币汇率指数录得 94.04，按周分别下跌 0.03；参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数录得 95.03，按周上涨 0.16。

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。