

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170104】现券收益率大幅上行

文/ Vivian Shen

CFETS-ICAP 2017/01/04

今日央行公开市场进行 7 天期 100 亿，14 天期 100 亿逆回购操作，逆回购到期 1600 亿，净回笼 1400 亿。今日 Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.1720%，下跌 3.7 个基点，7 天品种报 2.5450%，下跌 4.4 个基点，1 个月品种报 3.3223%，上涨 0.97 个基点，3 个月品种报 3.2912%，上涨 0.99 个基点。今日银行间市场全天总体偏宽松，除跨春节资金因需求旺盛、价格略高之外，其余期限均呈现宽松态势。

节后第二天，央行公开市场继续大额净回笼，但市场流动性依旧呈现宽松态势。短期来看，月初资金面维持宽松，但随着四季度企业缴税、春节假期的临近，流动性仍存隐忧，届时资金面可能呈现结构性趋紧态势。

今日发行的 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期、10 年期农发行固息新发债中标

利率分别为 3.2%、3.54%、3.7%、3.83%、3.85%，投标倍数分别为 2.82、4.25、4.14、2.94、3.26 倍，边际倍数分别为 5.07、1.08、1.58、1.17、4.15 倍。今日国债期货宽幅震荡，早盘冲高，午后震荡回落，全线收跌。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 97.230，跌 0.14%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.345，跌 0.03%。现券走势较弱，收益率一路上行，截至目前，剩余期限 9.26 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.77%/3.745%；剩余期限 9.59 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.19%/3.17%。

上周债市的反弹仅仅是前期大跌后的技术性修复，目前支撑债市走强的宏观基础仍不牢靠。上周五央行货币政策委员会召开的四季度例会，再度强调货币政策维持稳健中性，不再提“降低企业融资成本”，未来降杠杆可能仍然继续。

此外，随着春节假期的临近，资金面仍面临较大隐忧，叠加去杠杆担忧，春节前债市仍需维持谨慎，短期或维持震荡。

今日人民币兑美元中间价 6.9526，较上个交易日下调 28 个点，创八年半新低。今日在岸人民币兑美元早盘窄幅走强，午后继续升高，截至 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.9485，较上一交易日收盘价点涨 72 点。离岸人民币兑美元早盘小幅下跌，随后震荡走高，现报 6.9260，较上一交易日收盘价涨 330 点，目前两

岸汇差倒挂在 225 点附近。美元指数早盘窄幅震荡，午后一度短线跳水，跌破 103 关口，随后稍有回升，现报 103.10，跌 0.17%。

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。