

市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20170511】现券收益率大幅下行

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/05/11

今日央行公开市场进行 600 亿 7 天期、100 亿 14 天期、以及 100 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 600 亿，净投放 200 亿。Shibor 利率短端下行，长端上涨，其中隔夜品种报 2.8130%，下跌 1.40 个基点；7 天品种报 2.9294%，下跌 0.06 个基点；1 个月品种报 4.0507%，上涨 0.44 个基点；3 个月品种报 4.4083%，上涨 1.50 个基点。银行间市场资金面早盘均衡偏紧，午后短端资金逐渐宽松，跨季资金供不应求。

今日发行的 1 年期、3 年期、5 年期进出口行固息增发债中标收益率分别为 4.056%、4.37%、4.4855%，全场倍数分别为 2.17、2.23、4.285 倍，边际倍数分别为 1.55、30、1.927 倍。此外，下午发行的 3 年期国开债中标收益率为 4.2806%，全场倍数 2.57 倍，边际倍数 1.26 倍。今早发行的 3 期口行债中标收

益率多高于市场预测均值，下午发行的国开债中标收益率大幅高于二级市场水平，需求整体尚可。

国债期货早盘冲高回落，午后大幅拉升，全线收高。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 94.750，涨 0.59%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 97.200，涨 0.26%。现券收益率明显下行。截至目前，剩余期限 9.92 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.325%/4.3225%；剩余期限 9.99 年的国债活跃券 170010 收益率报 3.645%/3.62%。

现券收益率早盘虽有小幅下行，但市场情绪依旧低迷，午后随着央行就 MLF 进行询量，国债期货大幅拉升，现券收益率明显下行，十年国债收益率下降约 5BP。尽管今日债市走强，但利空债市的因素依然存在，后续仍需持续关注监管政策以及资金面的情况。

周四人民币兑美元中间价报 6.9051，上调 15 点。在岸人民币兑美元早盘走弱后收复失地，截止 16:30，报收 6.9035，较上一交易日收盘价上涨 5 点；离岸人民币兑美元震荡走强，现报 6.9076，较上一交易日收盘价上涨 61 点，两岸汇差目前在 40 点附近。美元指数走势依旧偏弱，现报 99.56，跌 0.06%。

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-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。