

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170504】现券收益率明显上行

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/05/04

今日央行公开市场进行 300 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 500 亿，完全对冲到期资金。Shibor 利率继续全线上涨，隔夜品种报 2.8506%，上涨 0.55 个基点；7 天品种报 2.9270%，上涨 1.40 个基点；1 个月品种报 4.0436%，上涨 0.75 个基点；3 个月品种报 4.3476%，上涨 1.67 个基点。今日银行间市场资金面早盘延续偏紧态势，午后先有隔夜和高价 14 天资金融出，后有均价的 7 天资金融出，流动性明显改善。

昨日下午起，银行间市场资金面有所好转，今日早盘也较前两日明显改善，资金面逐渐趋于宽松，昨日央行虽投放了大量短期限资金，但并未续作 MLF，叠加资金价格依旧没有明显回落，5 月资金面整体难言乐观。

今日发行的 1 年期、5 年期、10 年期

进出口行固息增发债中标收益率分别为 3.79%、4.3437%、4.3936%，投标倍数分别为 1.77、2.01、4.32 倍，边际倍数分别为 1.33、5.33、1.54 倍；午后发行的 1 年期、3 年期、5 年期、10 年期国开行固息增发债中标收益率分别为 3.8043%、4.1622%、4.2271%、4.2287%，全场倍数分别为 1.81、1.3、3.81、2.81 倍，边际倍数分别为 1.41、1.58、1.44、7.64 倍。整体而言，今日发行的 3 期口行债、4 期国开债中标收益率均高于市场预期，除 10 年期口行债、5 年期国开债投标倍数较好外，其余期限投标倍数均偏低，机构参与热情不高。

国债期货一路震荡下行，全线大幅收跌。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 95.180，跌 0.44%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 97.765，跌 0.37%。资金面虽有改善，但较此前月初情形，

依旧处于偏紧态势，午后媒体报道证监会要求券商清理资金池类债券产品，债市调整加剧。截至目前，剩余期限 9.94 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.26%/4.255%；剩余期限 9.78 年的国债活跃券 170004 收益率报 3.60%/3.55%。

周四人民币兑美元中间价报 6.8957，下调 65 点。在岸人民币兑美元全天维持弱势整理，截止 16:30，报收 6.8968，较上一交易日收盘价下挫 51 点；离岸人民币兑美元宽幅震荡，现报 6.8943，较

上一交易日收盘价微涨 3 点，两岸汇差现倒挂约 15 点。美元指数早盘走高，午后跳水涨幅收窄，现报 99.16，涨 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-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。