

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170106】现券收益率维持震荡

文/ Vivian Shen

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2017/01/06

今日央行公开市场进行 7 天期 100 亿、28 天期 700 亿逆回购操作，逆回购到期 2400 亿，净回笼 1600 亿元。今日 Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.1120%，下跌 1.80 个基点；7 天品种报 2.4410%，下跌 3.30 个基点；1 个月品种报 3.4101%，上涨 5.23 个基点；3 个月品种报 3.4388%，上涨 10.04 个基点。今日银行间市场隔夜、7 天资金相对宽松，但较前几日略有偏紧，午后需求基本得以满足；21 天期跨春节资金供需均衡，但融出价格偏高；1 个月及以上资金交投清淡。

2017 年以来，央行公开市场逆回购投放资金 1500 亿，其中 7 天期 500 亿，14 天期 300 亿，28 天期 700 亿，逆回购到期 7450 亿，公开市场净回笼 5950 亿。连续多日大额净回笼表明央行对冲去年底财政存款投放意图明显，并旨在维

护货币市场、外汇市场的平稳运行。截止目前，3 个月期 Shibor 利率目前已连续上涨 56 个交易日，并于今日创 2014 年 12 月 12 日以来最大涨幅，利率水平为 2015 年 5 月 14 日以来新高。短期来看，随着央行持续净回笼效应逐渐显现，下周资金面料将再度收紧。

今早财政部发行的 3 个月期贴现国债加权中标收益率为 2.5695%，边际中标收益率为 2.6323%，投标倍数为 2.44 倍。国债期货早盘高开低走，午后略有回升，随后震荡下行。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 97.240，跌 0.04%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.435，涨 0.01%。现券收益率维持震荡，截至目前，剩余期限 9.25 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.77%/3.76%；剩余期限 9.58 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.195%/3.19%。

近期人民币汇率波动较大，资金面易紧难松，但海外市场受经济前景不明朗等因素影响，美债收益率略有下行，同时短期处于经济数据发布的真空期，无明显利好或利空，预计春节前债市难逃震荡。

周五人民币兑美元中间价报 6.8668，较上一交易日大幅上调 639 点，创 12 月 6 日来新高。在岸人民币兑美元震荡下行，截止 16:30，在岸人民币兑美元报收 6.9230，较上一交易日收盘价跌 413 点；离岸人民币兑美元早盘窄幅走弱，午后略有反弹，随后大幅下跌，现报 6.8548，

较上一交易日收盘价跌 657 点，两岸汇差维持倒挂，目前维持在 682 点附近。今日美元指数震荡上行，现报 101.6678，涨 0.27%。

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。