

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170706】现券收益率小幅下行

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/07/06

今日央行连续第 10 个交易日暂停公开市场操作，逆回购到期 700 亿，资金净回笼 700 亿。Shibor 利率全线下跌，其中隔夜品种报 2.5473%，下跌 3.57 个基点；7 天品种报 2.7919%，下跌 1.09 个基点；1 个月品种报 4.2762%，下跌 6.18 个基点；3 个月品种报 4.3876%，下跌 4.09 个基点。

周四资金面呈均衡偏松态势，早盘大行、股份制银行纷纷融出 14 天以内短端资金，1 个月及以上资金供过于求，午后机构有出有借，机构头寸都能迅速填平。随着逆回购和 MLF 到期、转债发行、以及企业缴税等冲击资金面因素的临近，连续多日资金净回笼效应将逐渐显现，预计未来资金面将逐渐收敛，趋于均衡。

今日发行的 5 年期、7 年期国开行固息增发债中标收益率分别为 4.0461%、4.1574%，全场倍数分别为 3.2、2.33 倍，

边际倍数分别为 1.29、1.45 倍。此外，今日还新发行 1 年期、3 年期、5 年期的进出口行固息债中标收益率分别为 3.7836%、4.0213%、4.11%，全场倍数分别为 5.16、3.61、3.45 倍，边际倍数分别为 1.52、1.75、2.16 倍。

国债期货高开高走，午后维持震荡，全线收红。10 年期国债期货主力合约 T1709 收报 95.350，涨 0.18%，5 年期国债期货主力合约 TF1709 收报 98.070，涨 0.16%。现券收益率早盘低开，随后震荡下行，截至目前，剩余期限 9.77 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.185%/4.1825%；剩余期限 9.83 年的国债活跃券 170010 收益率报 3.57%/3.56%。近两日，利率债一级招标火热，资金面维持宽松态势，债券市场温和走强，不过去杠杆进程远没有结束，后续资金面也不能过分乐观，债券市场短期维持谨

慎。

周四人民币兑美元中间价报 6.7953，
下调 31 点，连续第 4 个交易日下调。在
岸人民币兑美元震荡走弱，截至 16:30，
报收 6.8037，较上一交易日收盘价下跌
44 点；离岸人民币兑美元全天下跌，现
报 6.8044，较上一交易日收盘价下跌 38
点，两岸汇差目前在 4 点附近。美元指
数现报 96.24，较上一交易日收盘价上涨
0.03%。

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-nex.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。