

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161117】现券收益率震荡走高

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/17

央行公开市场今日进行 1400 亿 7 天期、850 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 1300 亿，资金净投放 950 亿；今日 Shibor 利率全线上涨，其中隔夜品种报 2.2590%，较上一交易日上涨 0.20 个基点，7 天品种报 2.4360%，涨 0.80 个基点，1 个月品种报 2.7608%，涨 0.63 个基点，3 个月品种报 2.9325%，涨 2 个基点，为连续第 21 个交易日上涨。今日银行间市场早盘机构隔夜融出有限，7 天及以上融出相对充足，午后大行逐渐融出隔夜资金，资金面趋于缓和。

今早招标的 3 年期、5 年期、10 年期、20 年期进出口行固息增发债中标收益率分别为 2.9595%、3.0809%、3.3394%、3.6716%，全场倍数分别为 1.85、2.37、2.26、2.53 倍，边际倍数分别为 2.5、1.59、2.61、11.67 倍。整体而言今日口行债招标结果不尽人如意，各期限中标

利率均高于市场预测区间上限，投标倍数也不及预期。国债期货维持弱势，低位震荡，午后再度跳水，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 99.495 元，跌 0.19%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 收盘报 100.490 元，跌 0.17%。现券整体延续弱势，收益率震荡上行，剩余期限 9.39 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.265%/3.26%；剩余期限 9.72 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.92%/2.88%。

自 8 月下旬央行陆续重启 14 天、28 天期逆回购操作以来，MLF 操作也趋于长期资金投放，投放期限的拉长优化银行等资金期限结构的同时，也推升了资金价格，这一方面稳定了市场对于资金面的预期，也提升了机构的融资成本。8 月中下旬以来，10 年国债收益率涨接近 30 个 BP，并突破 2.90%，10 年国开收益率上涨近 20BP，逼近 3.30%，而在利率互

换市场上，1 年期 7d repo 利率互换则由 2.4%附近大幅升至 3%，刷新去年 4 月以来高位；此外，当前人民币汇率承压，海外国债收益率齐涨，国内通胀压力提升，经济基本面趋于企稳，短期债券市场依旧偏弱，离真正企稳尚需一段时日。

周四人民币兑美元中间价报 6.8692 元，继续刷新逾 8 年新低，较上一个交易日下调 100 点，为连续第 10 日下调。在岸人民币兑美元今日整体维持在 6.87 下方整理，截止 16:30 收报 6.8700 元，较上一个交易日日盘收盘价持平；离岸人民币兑美元震荡偏强，现报 6.8827 元，较上一个交易日收盘价上涨 70 点，两岸汇差目前在 110 点附近；美元指数早盘

震荡冲高后，午后直线回落，现报 100.22，跌约 0.13%。今晚美联储主席耶伦将在国会联合经济委员会发表讲话，市场担忧耶伦讲话同时释放 12 月加息讯息，当前美元指数维持在 100 点附近，若耶伦讲话偏鹰，或将推动美元指数创新高。

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。