

市场概述 Market Overview

【每日市场动态 20170522】现券收益率继续上行

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/05/22

今日央行公开市场进行 100 亿 7 天期、300 亿 14 天期逆回购操作，连续第四次暂停 28 天逆回购，逆回购到期 100 亿，资金净投放 300 亿。Shibor 利率短端下行，长端继续走高，其中隔夜品种报 2.6745%，下跌 4.05 个基点；7 天品种报 2.8679%，下跌 1.21 个基点；1 个月品种报 4.0610%，上涨 0.39 个基点；3 个月品种报 4.4744%，上涨 1.03 个基点。今日银行间市场资金面整体偏松，早盘隔夜、7 天即有大量机构融出，14 天跨月资金也有大行加权价格融出，2 个月及以上跨季期限资金仅有非银融出，融出价格依旧偏高。

当前资金面整体偏松，机构平头寸难度不大，近阶段，央行资金投放偏短期，投放量大体也能满足市场需求，随着月末的临近，流动性将有所收敛，不过考虑到市场情绪脆弱，央行稳定资金面意

图明显，月末资金面料维持紧平衡态势。

国债期货低开低走，一路下行，全线大幅收跌。10 年期国债期货主力合约 T1709 收报 94.085，跌 0.54%，创逾一个月来最大跌幅，5 年期国债期货主力合约 TF1709 收报 96.895，跌 0.32%。债券市场情绪低迷，收益率明显走高。截至目前，剩余期限 9.89 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.3675%/4.365%；剩余期限 9.96 年的国债活跃券 170010 收益率报 3.68%/3.66%。

当前债券市场对于监管政策心存担忧，上周五证监会首次针对整个资管行业提出全面禁止通道业务，并强调不得让渡管理责任；今早人民日报发表评论文章指出面对持续的监管重拳，不能心存侥幸，寄希望于监管松口。短期来看，尽管资金面压力不大，但是监管压力不减，债市情绪难有改观，同时下月起又将面

临MPA考核，现券收益率或维持弱势整理态势。

周五人民币兑美元中间价报6.8673，上调113点。在岸人民币兑美元早盘走弱后维持横盘整理，截止16:30，报收6.8924，较上一交易日收盘价上涨2点；离岸人民币兑美元震荡走弱，现报6.8817，较上一交易日收盘价下挫63点，两岸汇差目前倒挂在110点左右。美元指数走势偏强，午后涨幅继续扩大，现报97.42，涨0.32%。上周五（5月19日）

CFETS人民币汇率指数录得92.49，按周下跌0.57；参考BIS、SDR货币篮子的人民币汇率指数录得93.46、93.58，按周分别下跌0.53、0.78。

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。