

市场概述

Market Overview

晨报——一年期国债定位料接近二级

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2014/09/19

财政部今日将跨市场招标发行一年期固息国债，招标金额为 220 亿元。今日新债为财政部今年第 22 期记账式付息国债，采用混合式招标方式，标的为利率，全部为竞争性招标，进行甲类成员追加投标。该期债 9 月 19 日招标，9 月 22 日开始计息，招标结束至 9 月 24 日进行分销，9 月 26 日起上市交易，发行手续费为承销面值的 0.05%。

交易员表示，继央行 SLF 扶助流动性之后，昨日又下调正回购利率 20 个基点，均引发现券二级市场看多热情，且银行间资金面亦保持宽松格局均有利于今日一年期品种发行。由于资金走宽，

加上收益率曲线趋平坦，令机构更加青睐短期利率品种。昨日，二级市场上三年期以内国债需求明显增加，因此预计机构很可能会压低标位，提高中标概率。不过考虑到该期债不纳入承销团成员考核，且绝对收益偏低，料在一定程度限制其需求，预计边际中标利率可能偏高。

银行间市场固定利率国债到期收益率曲线显示，一年期品种最新收益率为 3.78%。因此，市场对一年期固息国债中标利率预测区间落在 3.65%-3.85%，预测均值为 3.72%。

以上供参考，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。