市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170112】资金面继续维持宽松

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2017/01/12

今日央行公开市场进行 7 天期 100 亿、28 天期 1000 亿逆回购操作，逆回购到期 1000 亿，净投放 100 亿元，为连续第四日资金净投放。Shibor 利率今日涨跌互现，其中隔夜品种报 2.1030%，下跌 0.10 个基点；7 天品种报 2.3940%，上涨 0.40 个基点；1 个月品种报 3.6387%，上涨 7.25 个基点；3 个月品种报 3.6535%，上涨 6.83 个基点。今日银行间市场隔夜至 14 天资金相对宽松，需求均可以得到满足；21 天、1 个月资金融出充裕，机构融入难度不大，春节前流动性预期较平稳。

央行本周持续资金净投放，流动性平稳程度超市场预期，不过明日起 MLF 陆续到期在一定程度上将冲击流动性，预计央行将继续流动性管理，维持资金面平稳跨春节，不过在各类冲击下，资金面难免出现波动，节前资金面仍需保持

谨慎。

今日发行的 3 年期、5 年期、10 年期进出口行固息增发债中标收益率分别为 3.5083%、3.7059%、3.9029%，全场倍数分别为 3.11、2.01、1.75 倍，边际倍数分别为 37.75、2.48、8.63 倍；下午发行的 1 年期、7 年期、20 年期国开行固息债中标收益率分别为 3.0509%、3.872%、3.9539%，全场倍数分别为 2.57、1.99、2.62 倍，边际倍数分别为 1.67、8.83、1.89 倍。整体而言，今日金融债招标结果较弱，中标收益率多高于市场预期，投标倍数不高，机构投标偏谨慎。

国债期货早盘高开，随后横盘震荡，午后冲高后跳水，涨幅收窄，10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 97.355，涨 0.06%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.460，涨 0.05%。现券收益率早盘低开，全天维持震荡，午后略有走升，

截至目前，剩余期限 9.23 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.7175%/3.705%；剩余期限 9.56 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.20%/3.18%。

近期，债券一级市场发行结果一般，投标倍数较此前偏低，机构的认购热情不是很高，二级债市整体维持胶着走势，收益率下行乏力，上行空间也有限，短期资金面整体维持宽松，利好债市，但随着下周各类数据公布以及特朗普正式上台，债市或将脱离近期的震荡格局。

周四人民币兑美元中间价报 6.9141，上调 94 点。在岸人民币兑美元走强后横盘整理，临近尾盘短线跳涨，截止 16:30，

报收 6.9000，较上一交易日收盘价大幅上涨 260 点；离岸人民币兑美元早盘横盘震荡，临近尾盘时直线走强，现报 6.8535，较上一交易日收盘价大涨 341 点，两岸汇差继续维持倒挂，目前汇差倒挂约 450 点。美元指数持续走弱，现报 100.99，跌 0.73%。

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。