

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170124】MLF 操作利率上调 10BP

文/ Vivian Shen

CFETS-ICAP 2017/01/24

今日央行公开市场进行 14 天期 100 亿、28 天期 100 亿逆回购操作，逆回购到期 1100 亿，资金净回笼 900 亿元。Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.1640%，下跌 1.10 个基点；7 天品种报 2.6620%，上涨 2.50 个基点；1 个月品种报 3.8142%，上涨 0.24 个基点；3 个月品种报 3.8401%，与昨日持平。今日银行间市场资金面与昨日相仿，隔夜资金相对宽松，7 天跨春节资金依旧偏紧，14 天资金紧势较昨日好转，21 天资金买盘依旧较少，1 个月及以上资金交投清淡。

央行于今日向 22 家金融机构开展 MLF 操作共 2455 亿元，其中 6 个月 1385 亿元、1 年期 1070 亿元，中标利率分别为 2.95%、3.1%，均较上期上升 10BP。上周五央行提供“临时流动性便利”以维稳节前流动性，相当于“加量”，而本次 MLF 利率的上调为近六年以来首次上调，

可视为央行“加价”对冲，避免向市场释放货币宽松信号，预计央行维持谨慎中性货币政策不变，春节后资金面维持紧平衡局面。

国债期货早盘横盘震荡，尾盘大幅跳水收跌。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 96.270，跌 0.85%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.095，跌 0.36%。随着 MLF 利率上调，现券收益率维持大幅上行。截至目前，剩余期限 9.20 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.92%；剩余期限 9.53 年的国债活跃券 160017 收益率报 3.33%/3.29%。

当前市场对 MLF 操作利率上调原因猜测较多，如经济边际企稳，通胀压力上升；两岸汇差倒挂，引导中美长期走势；以及继续去杠杆防泡沫等等。突然“加息”打压债市情绪，市场大幅走弱，因此节前节后更应注意政策风险，短期维

持谨慎。

周二人民币兑美元中间价报 6.8331，
上调 241 点。在岸人民币兑美元早盘直
线走强，随后震荡回落，截止 16:30，报
收 6.8570，较上一交易日收盘价跌 18 点；
离岸人民币兑美元早盘走强，随后震荡
回落，现报 6.8174，较上一交易日收盘
价涨 66 点，两岸汇差继续倒挂，目前汇

差倒挂在 419 点。美元指数震荡上行，
现报 100.25，涨 0.27%。

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。