

市场概述

Market Overview

晨报——今日市场简讯

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2014/02/18

1. 公开市场动态

本周公开市场无回购操作或央票到期。上周央行在公开市场未进行主动操作，因节前逆回购操作到期形成 4500 亿元自然净回笼。市场人士表示，若本周资金面进一步趋向宽松，不排除央行重新正回购操作，以避免流动性过于泛滥。

上周，尽管公开市场净回笼 4500 亿元，但受益于节后现金回流及外汇资金流入，银行间市场资金面仍持续改善，主要回购利率亦大幅下挫。截至昨日收盘，银行间 7 天回购加权平均利率跌至 3.84% 的年内低位。市场人士表示，受假日因素影响，现金回流可能会延续到本周，从而为促使市场资金面进一步向好。

据交易员称，央行昨日早盘向一级交易商进行了 7 天、14 天逆回购操作和 28 天正回购操作、3 个月央票的询量。交易人士表示，在 7 天回购利率跌破 4% 之后，为避免流动性短期过于泛滥，不排除央行在今日重启正回购操作的可能。不过，市场大多数人认为，如果央行有意回笼流动

性，料进行定向正回购操作的可能性更大，主要针对资金宽裕的大型机构。

2. 福娃债或略低于二级

国开行今日将招标的五期固息增发债，为本周利率债供给高峰揭开序幕。节后资金持续宽松，回购利率下行为债市带来暖意，因此今日增发的“福娃债”收益率有望稍低于或接近二级。

二级市场上，今日增发新债的标的券 1 至 10 年期最新成交分别为 4.95%、5.40%、5.53%、5.65% 和 5.69%。市场人士对 1 至 10 年的预测区间分别为 4.88%-4.98%、5.35%-5.45%、5.48%-5.58%、5.50%-5.70%、5.64%-5.74%；预测均值分别落在 4.92%、5.40%、5.52%、5.63% 和 5.68%。

本次福娃债发行规模有所扩大，总额将达到 310 亿元。其中，期限及对应金额上限分别为 1 年 50 亿元，3/5 年各 70 亿元，7/10 年各 60 亿元。

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。