

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170703】农发债投标倍数创新高

文/ Ryan Rui

CFETS-NEX 2017/07/03

今日央行继续暂停公开市场逆回购操作，逆回购到期 700 亿。Shibor 利率短端上行，长端下行，其中隔夜品种报 2.7200%，上涨 10.20 个基点；7 天品种报 2.8410%，下跌 0.45 个基点；1 个月品种报 4.4252%，下跌 3.56 个基点；3 个月品种报 4.4857%，下跌 1.52 个基点。早盘因央行暂停公开市场操作，机构融出较为谨慎，融出多为 7 天以内短期限资金，资金面呈偏紧态势，午后大行融出增多，资金面逐渐转松，14 天及以上资金全天融出、需求均有限。

当前央行已连续七个交易日暂停逆回购操作，连续第九个交易日资金净回笼，不过资金面总体平稳跨季。正值月初，资金面依旧呈现均衡偏松态势，不过后市仍面临大量资金集中到期以及缴税等不确定性因素，7 月资金面不可过分乐观。

今日发行的 1 年期、3 年期、5 年期

农发行固息增发债中标收益率分别为 3.6538%、3.9957%、4.1044%，全场倍数分别为 10.04、10.59、9.32 倍，边际倍数分别为 2.14、1.65、4.61 倍。受益于债券通的正式开通，今日农发债中标收益率大幅低于市场预期，投标倍数高达 10 倍，创历史新高，机构投标热情火爆。

国债期货早盘高开低走，随后横盘整理，午后大幅跳水，全线收跌。10 年期国债期货主力合约 T1709 收报 94.900，跌 0.36%，5 年期国债期货主力合约 TF1709 收报 97.780，跌 0.19%。今日一级招标较好并未带动二级市场情绪，现券震荡偏弱，收益率明显上行，截至目前，剩余期限 9.78 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.2225%/4.22%；剩余期限 9.84 年的国债活跃券 170010 收益率报 3.60%/3.595%。今日发布的财新制造业 PMI 超预期重回枯荣线上方，录得

50.4，至近三个月高点，其中，产出指数和新订单指数较上月小幅上涨，投入和产出价格指数回到扩张区间，采购库存指数和产成品库存指数仍位于收缩区间。

周一人民币兑美元中间价报 6.7772，下调 28 点。在岸人民币兑美元震荡走弱，截至 16:30，报收 6.7897，较上一交易日收盘价下跌 101 点；离岸人民币兑美元现报 6.7936，较上一交易日收盘价下挫 140 点，两岸汇差目前在 12 点附近。美元指数全天走强，现报 95.95，较上一

交易日收盘价上涨 0.35%。

外汇交易中心今早公布数据显示，上周五（6 月 30 日）CFETS 人民币汇率指数为 93.29，按周涨 0.07；参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数录得 94.25，按周上涨 0.05；参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数录得 94.18，按周下跌 0.33。

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。