

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170623】资金面呈宽松态势

文/ Vivian Shen

CFETS-NEX 2017/06/23

今日央行暂停公开市场逆回购操作，逆回购到期 500 亿，资金净回笼 500 亿。Shibor 利率多数下行，其中隔夜品种报 2.8100%，下跌 5.90 个基点；7 天品种报 2.9360%，下跌 0.72 个基点；1 个月品种报 4.5890%，下跌 1.80 个基点；3 个月品种报 4.6300%，下跌 2.21 个基点。银行间市场资金面呈宽松态势，早盘伊始隔夜资金宽松，其余期限均衡偏松，随后各期限资金卖盘增多，午后隔夜资金供过于求，多以减点价格成交，其余期限价格也较昨日下降。

下周进入季末最后一周，逆回购到期 3300 亿，周一至周五分别到期 500 亿、100 亿、500 亿、600 亿、1600 亿。MPA 季末考核等因素仍对资金面存在一定干扰，但 6 月以来央行通过 MLF、逆回购等工具向市场释放流动性，叠加月末财政支出力度加大，机构普遍对资金跨季持

乐观态度，预计央行将持续通过公开市场操作辅助金融机构平稳跨季。

今日发行的 91 天期贴现国债中标收益率为 3.3757%，边际利率为 3.4304%，全场倍数为 3.81 倍，招标倍数较好。国债期货早盘低开高走，午后震荡回落勉强收红。10 年期国债期货主力合约 T1709 收报 95.420，涨 0.06%，5 年期国债期货主力合约 TF1709 收报 97.990，涨 0.07%。今日资金面全天呈现宽松态势，机构普遍对跨季流动性持乐观态度，现券收益率小幅下行，截至目前，剩余期限 9.80 年的国开债活跃券 170210 收益率报 4.19%/4.185%；剩余期限 9.87 年的国债活跃券 170010 收益率报 3.54%/3.535%。

本周资金面逐步宽松向好，央行顺势减少 14 天、28 天期逆回购投放量，并连续三日于公开市场净回笼，并未释放货

币政策转松信号。且二季度过后，随着大量逆回购资金陆续到期，市场流动性仍存不确定性，且监管因素尚未消除，债市并未形成趋势性反转。

周五人民币兑美元中间价报 6.8238，下调 41 点。在岸人民币兑美元全天走弱，截至 16:30，报收 6.8387，较上一交易日收盘价下跌 80 点；离岸人民币兑美元早盘上行，午后回落，回吐大部分涨幅，现报 6.8373，较上一交易日收盘价上涨 3 点，两岸汇差目前倒挂在 25 点附近。美元指数震荡走跌，现报 97.36，较上一交易日收盘价下跌 0.17%。

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。