【2025-01-20】

今日央行开展 1230 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 248 亿，逆回购口径资金净投放 982 亿。Shibor 利率多数上行，其中隔夜品种报 1.8350%，下行 1.30 个基点；7 天品种报 2.0130%，下行 2.60 个基点；1 个月品种报 1.6925%，上行 0.45 个基点；3 个月品种报 1.6870%，上行 1.00 个基点。今日资金面早盘均衡偏紧，午后逐渐改善，尾盘转为均衡偏松，短期限资金价格波动。

下午发行的 182 天期、3 年期、5 年期农发债中标收益率分别为 1.4972%、1.4500%、1.5448%，全场倍数分别为 2.46 倍、2.85 倍、2.18 倍，边际倍数分别为 8.75 倍、2.02 倍、1.05 倍。国债期货全天震荡，主力合约涨跌互现。30 年期国债期货主力合约 TL2503 收报 119.800，较上个交易日下跌 0.27%；10 年期国债期货主力合约 T2503 收报 109.050，较上个交易日下跌 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF2503 收报 106.520，较上个交易日上涨 0.05%；2 年期国债期货主力合约 TS2503 收报 102.822，较上个交易日上涨 0.04%。债券市场交投活跃，现券收益率全天震荡，长端小幅上行，截至目前，剩余期限 9.49 年的国开债活跃券 240215 收益率报 1.6750%/1.6730%，剩余期限 9.34 年的国债活跃券 240011 收益率报 1.6500%/1.6400%。

周一美元兑人民币中间价报 7.1886，较上个交易日下调 3 点。今日美元兑在岸、离岸人民币震荡偏弱，截至 16:30，美元兑在岸人民币收报 7.3161，较上一交易日下跌 123 个基点；美元兑离岸人民币现报 7.3274，较上一交易日下跌 136 个基点，目前两岸汇差在 110 个基点附近。美元指数震荡下行，现报 109.10，较上一交易日下跌 0.26%。

中国外汇交易中心今早公布数据显示，1 月 17 日当周三大人民币汇率指数全线下行，CFETS 人民币汇率指数报 101.35，环比下行 0.05；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 107.34，环比下行 0.08；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 94.95，环比下行 0.10。

以上仅供参考，谢谢！

文/ Ryan Rui