



【2024-07-25】

今日央行开展 2351 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 490 亿，此外进行了 2000 亿 1 年期 MLF 操作，操作利率下调 20BP，全口径资金净投放 3861 亿。Shibor 利率短端上行，长端下行，其中隔夜品种报 1.7640%，上行 2.50 个基点；7 天品种报 1.8710%，上行 12.90 个基点；1 个月品种报 1.8550%，下行 0.70 个基点；3 个月品种报 1.8820%，下行 0.50 个基点。今日资金面整体均衡偏松，短期限资金价格小幅上行。

上午发行的 3 年期、7 年期国开清发债中标收益率分别为 1.7608%、2.0286%，全场倍数分别为 2.48 倍、3.05 倍，边际倍数分别为 4.94 倍、1.15 倍；发行的 1 年期、3 年期、10 年期进出债中标收益率分别为 1.4453%、1.7415%、2.2440%，全场倍数分别为 3.09 倍、5.45 倍、4.66 倍，边际倍数分别为 2.55 倍、3.10 倍、14.31 倍；下午发行的 3 年期、10 年期国开债中标收益率分别为 1.8604%、2.2107%，全场倍数分别为 4.20 倍、2.82 倍，边际倍数分别为 1.25 倍、1.29 倍。国债期货全天震荡，主力合约多数收跌。30 年期国债期货主力合约 TL2409 收报 110.120，较上个交易日上涨 0.40%；10 年期国债期货主力合约 T2409 收报 105.835，较上个交易日下跌 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF2409 收报 104.350，较上个交易日下跌 0.05%；2 年期国债期货主力合约 TS2409 收报 102.130，较上个交易日下跌 0.01%。债券市场交投活跃，现券收益率震荡下行，截至目前，剩余期限 9.78 年的国开债活跃券 240210 收益率报 2.2740%/2.2710%，剩余期限 9.59 年的国债活跃券 240004 收益率报 2.2050%/2.2030%。

周四美元兑人民币中间价报 7.1321，较上个交易日下调 37 点。今日美元兑在岸、离岸人民币大幅下行，截至 16:30，美元兑在岸人民币收报 7.2203，较上一交易日下跌 557 个基点；美元兑离岸人民币现报 7.2188，较上一交易日下跌 470 个基点，目前两岸汇差在 5 个基点附近。美元指数震荡偏弱，现报 104.20，较上一交易日下跌 0.14%。

以上仅供参考，谢谢！

文/ Ryan Rui