固定收益日报

2017-2-24

1、公开市场操作

2月23日，央行公开市场到期及操作情况详见下表。2月24日将有500亿元逆回购到期。

名称	发行/到期	日期	发行量/亿
逆回购	到期	2-23	(900)
逆回购7D	发行	2-23	200
逆回购14D	发行	2-23	200
逆回购28D	发行	2-23	100
本日净回笼			(400)

2、资金面

资金面总体恢复均衡态势，尾盘隔夜较为宽松。

品种	银行间回购		交易所回购		上交所协议回购		同业存款	
	收益率	日变化	收益率	日变化	收益率	日变化	收益率	日变化
O/N	2.6602	(4.66)	6.1522	182.8	3.962	0.076	-	-
7D	3.5088	(26.72)	3.4249	(27.5)	4.818	(0.215)	3.700	(0.100)
14D	3.9447	(43.85)			5.025	0.033	3.800	0.000
1M	4.4672	(3.55)			4.905	0.060	4.100	0.100
3M					4.845	0.027	4.450	0.200
6M					-	-	4.300	0.000

3、银行间债券

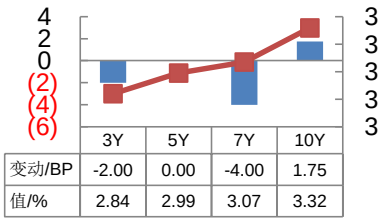
利率债交投活跃，3-7年期限收益率略有下行，10年期限则略有上行。国债方面，3y160009成交在2.84，较2-20下行2BP，5y170001成交在2.99，没有变化，7y160020成交在3.07，-4BP，10y160023成交在3.3175，+1.75BP，30y160019没有成交，30y170005成交在3.78。金融债方面，3y160208成交在3.74，-0.5BP，5y160206成交在3.9425，-0.25BP，7y170201成交在4.11，-1BP，10y160213成交在4.0575，+1.5BP，20y160205成交在4.288，-0.2BP。

短融交投较为平淡，93d 16华电scp0015 AAA成交在3.83%，135d 的16国电集scp008 AAA成交在3.76%，253d的 16三峡cp001AAA成交在3.75%。总体而言，短融收益率略有下行。

中票交投情绪一般，15中粮MTN001（AAA 1.55y）成交在4.09%，15中油股MTN002（AAA 3.63y）成交在4.22%和4.21%，16铁道MTN001（AAA 4.29y）成交在4.10%。5年以上期限成交寥寥。总体而言，中票收益率有所下行。

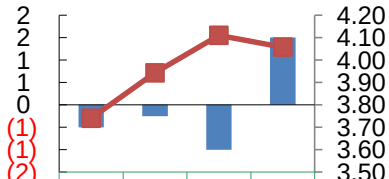
企业债交投活跃，非城投方面，2.30y 16北控01 AAA 成交在4.05%；城投方面，2.76y 12金华国资债 AA/AA+ 成交在4.55%，6.72y 16江宁城建债 AA+ 成交在5.00%。总体而言，企业债收益率略有下行。

图1 国债收益率



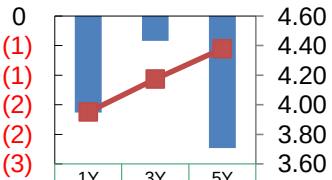
	3Y	5Y	7Y	10Y
变动/BP	-2.00	0.00	-4.00	1.75
值/%	2.84	2.99	3.07	3.32

图2 国开收益率



	3Y	5Y	7Y	10Y
系列1	-0.50	-0.25	-1.00	1.50
系列2	3.74	3.94	4.11	4.06

图3 AAA信用收益率（中债估值）



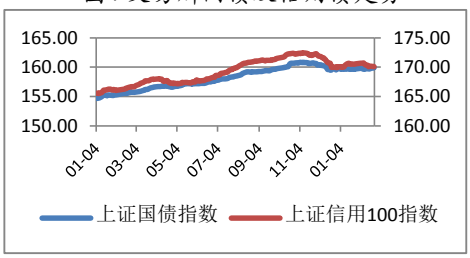
	1Y	3Y	5Y
变动/BP	-1.63	-0.42	-2.23
值/%	3.95	4.17	4.38

4、交易所活跃债券

交易所债券成交以综合类、房地产、零售业、电力、板块为主。

个券	收盘价	日变化/%	到期收益	日变化/BP	剩余期限
G16节能4	91.620	0.43%	4.65	-5.40	9.59Y
15中洲债	100.650	0.15%	5.81	-10.21	1.57Y
11庞大02	99.990	0.00%	7.10	-10.90	-1.99Y+2Y
11桂东01	103.000	0.00%	4.78	-0.17	0.14Y+2Y
16国电01	98.370	-0.01%	3.89	0.70	1.86Y

图4 交易所国债及信用债走势



5、国债期货

国债期货价格上涨，成交量略有减少。

品种	收盘价/元	涨跌幅/%
TF1706	98.840	0.05
T1706	95.610	0.05

6、国内外其他重要数据

品种	数值	日变化	大宗商品	涨跌幅
上证综指	3,251.38	-0.30%	SHFE黄金	0.25%
深证成指	10,432.64	-0.11%	DCE铁矿石	-2.14%
			DCE焦煤	-2.01%
			ICE WTI原油	1.03%

7、 一级市场

利率债：17进出02，3年，票面利率3.80，全场倍数2.43，边际倍数2.02。16进出16（增8），5年，加权利率3.9647，全场倍数2.124，边际倍数3。17国开03（增3），1年，加权利率3.1413，全场倍数2.53，边际倍数2.93。17国开01（增5），7年，加权利率4.0585，全场倍数3.685，边际倍数1.42。

短融：17天津航空SCP001，10亿，270天，AA+，票面利率4.74，国企。17柯桥国资SCP001，20亿，60天，AA+，票面利率4.52，国企。17悦达SCP001，20亿，180天，AA+，票面利率4.95，国企。17东航股SCP002，20亿，90天，AAA，票面利率3.60，央企。

企业债：17济宁高新MTN001，6亿，5年，AA，票面利率5.48，国企。17常州投资MTN001，5亿，5年，AA，票面利率5.58，国企。

存单：28天期限有江苏银行、平安银行利率4.20；永康农商银行利率4.40。89天期限有恒丰银行、上海农商银行利率4.45；汪清农商银行利率4.71。181天期限有宁波银行、恒丰银行利率4.45；贵州仁怀茅台农商行利率4.65。273天期限有江苏银行、平安银行利率4.35；山东蒙阴农商行利率4.75。1年期限有江苏银行、平安银行利率4.35；威海农商银行、商河农商银行利率4.70。