

## 1、公开市场操作

4月19日，央行公开市场到期及操作情况详见下表。4月20日将有800亿元逆回购到期。

| 名称     | 发行/到期 | 日期   | 发行量/亿 |
|--------|-------|------|-------|
| 逆回购    | 到期    | 4-19 | (200) |
| 逆回购7D  | 发行    | 4-19 | 400   |
| 逆回购14D | 发行    | 4-19 | 200   |
| 逆回购28D | 发行    | 4-19 | 200   |
| 本日净投放  |       |      | 600   |

## 2、资金面

市场资金面继续收紧，各期限利率持续走高，隔夜需求全天旺盛。

| 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 | 2.7491 | 16.48  | 2.7335 | 21.4 | 3.771   | 0.295 | -     | -     |
| 7D  | 3.3629 | 1.80   | 3.0177 | 7.7  | 3.970   | 0.101 | 3.200 | 0.200 |
| 14D | 3.7620 | (0.88) |        |      | 4.546   | 0.344 | 4.150 | 0.950 |
| 1M  | 4.1417 | (7.26) |        |      | 4.645   | 0.001 | 4.150 | 0.150 |
| 3M  |        |        |        |      | 5.096   | 0.415 | 4.400 | 0.000 |
| 6M  |        |        |        |      | 4.800   | -     | 4.400 | 0.000 |

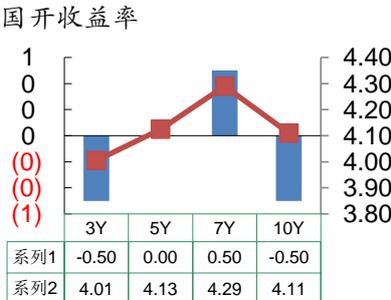
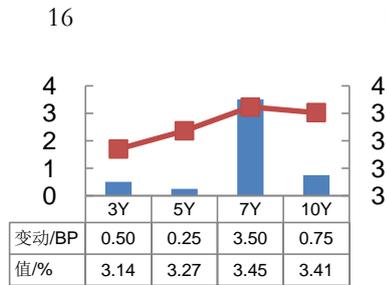
## 3、银行间债券

利率债交投一般，国债收益率小幅上行，金融债收益率略有震荡变化不大。由于隔夜美债收益率下行影响，早盘现券收益率低开2BP左右，市场情绪受到监管升级和经济数据强劲影响，利率债长端收益率低开震荡上行。国债，3y170002成交在3.14，+0.5BP，5y170007成交在3.2725，+0.25BP，7y170006成交在3.445，+3.5BP，10y170004成交在3.405，+0.75BP。金融债，3y160215成交在4.005，-0.5BP，5y160218成交在4.125，无变化，7y170201成交在4.29，+0.5BP，10y170210成交在4.11，-0.5BP，20y160205成交在4.335，+0.5BP。

短融成交活跃，产能过剩类成交较多，收益率普遍上行。72d的16中电投SCP014成交在3.92%，121d的16兖州煤业SCP007成交在4.71%，234d的16中铝业CP002成交在4.84%。

中票成交活跃，产能过剩类、城投债、和AAA品种成交为主，1年多期限的中票也需求较好，长债多高估值成交，收益率涨跌互现，上行的中票占比相对较多。1.10y 13铁道MTN1成交在4.35%，1.19y 13中南方MTN003成交在4.48%，2.91y 17华侨城MTN001成交在4.70%。

企业债成交一般，买盘情绪不佳，整体偏好短期限品种，收益率继续上行。217d的12中油01成交在4.05%，2.32y 12龙岩城投债成交在5.0%。



## 4、交易所活跃债券

公司债成交量排名前五：

| 个券     | 收盘价     | 日变化/%  | 到期收益 | 日变化/BP | 剩余期限     |
|--------|---------|--------|------|--------|----------|
| 15恒大01 | 100.400 | -0.01% | 5.26 | 0.35   | 1.16Y+2Y |
| 16云投01 | 94.280  | -1.59% | 5.04 | 45.07  | 3.91Y    |
| 15晋电01 | 97.200  | -2.31% | 4.69 | 33.16  | 3.61Y+5Y |
| 16新大02 | 100.300 | -0.10% | 6.41 | 5.61   | 0.92Y+1Y |
| 12一重01 | 98.130  | -0.03% | 9.91 | 11.54  | 0.37Y    |

## 5、国债期货

国债期货价格继续上涨，成交量变化不大。

| 品种     | 收盘价/元  | 涨跌幅/% |
|--------|--------|-------|
| TF1706 | 98.670 | 0.08  |
| T1706  | 96.275 | 0.12  |

## 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 | 3,170.69  | -0.81% | SHFE黄金 | -0.16% |
| 深证成指 | 10,348.41 | -0.61% | DCE铁矿石 | -0.41% |
|      |           |        | DCE焦煤  | -3.06% |

图4 交易所国债及信用债走势



## 7、一级市场

---

**利率债：**17付息国债06（续发），7年，加权利率3.4294，边际利率3.4799，全场倍数1.88，边际倍数3.12。17农发08，1年，加权利率3.61，全场倍数3.08，边际倍数10。17农发09，5年，加权利率4.13，全场倍数2.59，边际倍数2.56。17农发05（增12），10年，加权利率4.2685，全场倍数4.28，边际倍数1.17。

**短融：**17盾安CP001，10亿，1年，AA+，票面利率5.35，民企。17盐城国投CP001，10亿，1年，AA，票面利率4.98，国企。17靖江港口CP001，6亿，1年，AA，票面利率5.58，国企。17帝泰SCP001，1.6亿，270天，AA，票面利率5.46，外企。17鲁能源SCP001，20亿，270天，AAA，票面利率4.95，国企。

**中票：**17金融街MTN002B，16.5亿，5年，AAA，票面利率4.98，国企。17金融街MTN002A，16.5亿，3+2年，AAA，票面利率4.70，国企。17三一MTN001，15亿，3年，AA+，票面利率5.88，民企。17济宁城投MTN001，8亿，5年，AA+，票面利率5.45，国企。

**企业债：**17邳州润城债，17亿，7年，AAA/AA，票面利率5.65，国企，江苏省信用再担保集团有限公司担保。17宿迁开发债，12亿，7年，AAA/AA，票面利率5.40，国企，中证信用增进股份有限公司担保。17伍家新城债，5亿，7年，AA/AA，票面利率6.50，国企，无担保。

---