

1、公开市场操作

1月8日，央行公开市场到期及操作情况详见下表。1月9日有1300亿逆回购到期，

名称	发行/到期	日期	发行量/亿
逆回购	到期	1/5	(400)
逆回购7D	发行	1/5	0
逆回购14D	发行	1/5	0
逆回购28D	发行	1/5	0
逆回购63D	发行	1/5	0
本日净冲销			(400)

2、资金面

今日市场资金面全面宽松，7天和隔夜供给充足，午后资金有转紧迹象，融出机构减少，各期限资金加权价格略有回升。

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	0.0000	0.00	2.6433	0.0	3.666	(109.700)	-	-
7D	0.0000	0.00	3.1430	0.0	4.127	(68.300)	2.400	0.000
14D	0.0000	0.00			4.448	(28.000)	3.000	0.000
1M	0.0000	0.00			5.006	(31.200)	3.300	(30.000)
3M					5.466	(44.200)	4.600	0.000
6M					-	-	4.600	0.000

3、银行间债券

利率债交投一般，各期限收益率小幅震荡。国债，3y170023成交在3.66，-3bp，5y170021成交在3.805，-2.5bp，7y没有成交，10y成交在3.91，-0.5bp。金融债，3y170209成交在4.6825，-1bp，5y170206成交在4.85，-0.5bp，7y没有成交，10y170215成交在4.9275，+1.25bp。

短融成交活跃，受资金面宽松影响，普遍估值减点30bp左右成交，集中在电力、钢铁、房地产和城投板块，收益率下行品种较多，33d 18中电投SCP001成交在4.20%，84d 17首钢SCP008成交在4.90%。

中票成交较为活跃，交运、房地产和城投成交活跃，收益率下行，估值减点成交较多，3.50y 16同盛投资MTN001成交在5.63%，1.14y 16一心堂MTN001成交在5.80%。

企业债成交一般，集中在城投板块，1.43y 14合肥滨投债成交在5.64%，1.79y PR庆城投成交在6.10%。

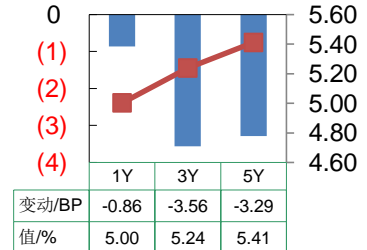
图1 国债收益率



图2 国开收益率



图3 AAA信用收益率（中债估值）



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
16滕房01	100.400	0.13%	6.76	-4.12	1.72Y+2Y
16恒地02	100.529	-0.02%	6.42	1.21	0.55Y+1Y
15石化01	98.450	0.00%	5.13	0.51	0.86Y
17润盛01	99.094	-0.53%	6.58	23.86	0.44Y+1.99Y
17泰禾02	100.642	-0.02%	7.21	0.80	1.75Y+1Y

5、国债期货

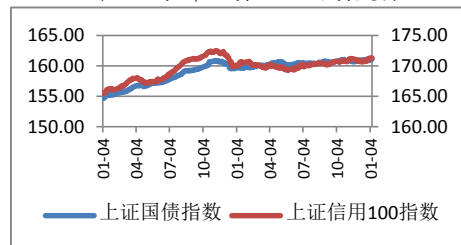
国债期货上涨，成交量有所增加。

品种	收盘价/元	涨跌幅/%
TF1803	96.260	0.02
T1803	92.450	-0.02

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	3,409.48	0.00%	SHFE黄金	0.18%
深证成指	11,382.72	0.00%	DCE铁矿石	2.97%
			DCE焦煤	2.96%

图4 交易所国债及信用债走势



7、一级市场

利率债：

债券简称	期限	加权利率(%)	全场倍数	边际倍数
17农发11 (增15)	3	4.6835	3.23	2.32
17农发12 (增15)	5	4.8349	2.85	1.02
