

1、公开市场操作

1月11日，央行公开市场到期及操作情况详见下表。1月12日有900亿逆回购到期，

名称	发行/到期	日期	发行量/亿
逆回购	到期	1/0	(300)
逆回购7D	发行	1/0	300
逆回购14D	发行	1/0	300
逆回购28D	发行	1/0	0
逆回购63D	发行	1/0	0
本日净投放			300

2、资金面

今日市场资金面继续趋紧，早盘隔夜供给严重不足，7天价格也由早盘的3.5-3.7上行。

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	0.0000	0.0	3.916	16.700	-	-
7D	0.0000	0.00	0.0000	0.0	4.562	32.600	2.400	0.000
14D	0.0000	0.00			4.627	40.800	3.300	30.000
1M	0.0000	0.00			5.399	(18.600)	3.700	20.000
3M					5.756	10.800	4.650	5.000
6M					-	-	4.650	5.000

3、银行间债券

利率债交投活跃，收益率上行。国债，3y170023成交在3.66，+1.5bp，5y170021成交在3.86，+1.5bp，7y没有成交，10y成交在3.945，+1.5bp。金融债，3y170209成交在4.80，+3bp，5y170206成交在4.97，+4.5bp，7y170208成交在5.07，+7bp，10y170215成交在5.02，+2.25bp。

短融成交活跃，集中在电力、煤炭房地产和城投板块，收益率上行品种较多，63d 18中电投SCP001成交在4.25%，58d 17义乌国资SCP002成交在5.10%。

中票成交活跃，电力、交运和城投成交为主，收益率上行为主，2.95y 17大唐集MTN005成交在5.76%，2.20y 15铁道MTN001成交在5.05%。

企业债成交较为活跃，集中在房地产和城投板块，5.78y 16新港专项债成交在6.10%，3.27y 13秦开投债02成交在6.55%。

图1 国债收益率

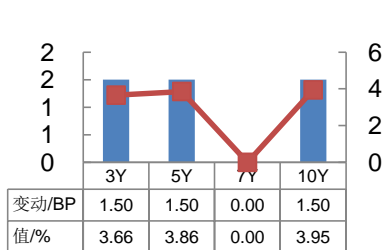


图2 国开收益率

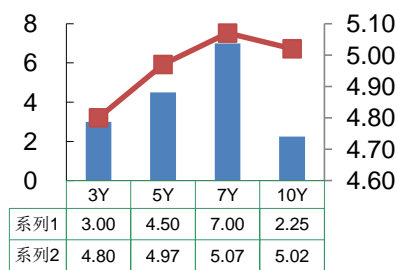
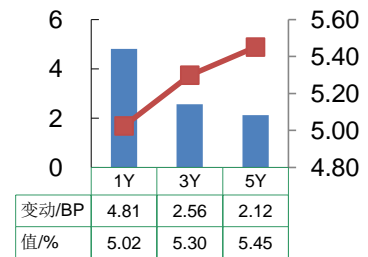


图3 AAA信用收益率（中债估值）



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南网01	100.000	6.33%	3.14	-208.09	3.16Y
16中油01	100.000	6.38%	3.03	-219.04	3.02Y
16中油05	100.000	6.17%	3.08	-200.50	3.2Y
16中油03	100.000	6.04%	3.15	-200.35	3.14Y
16国航01	100.000	3.31%	2.84	-210.67	1.6Y

5、国债期货

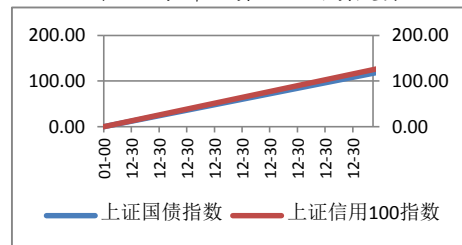
国债期货大跌，成交量小涨。

品种	收盘价/元	涨跌幅/%
TF1803	96.045	-0.21
T1803	92.130	-0.35

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	3,425.34	0.00%	SHFE黄金	0.25%
深证成指	11,464.20	0.00%	DCE铁矿石	-0.36%
			DCE焦煤	0.73%

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进出10 (增19)	3	4.839	1.77	5
17进出09 (增23)	5	4.8902	3.08	3
14进出03 (增3)	5	4.5011	1.11	1.5
17国开12 (增8)	5	4.9066	3.13	1.6
17国开08 (增19)	7	5.0025	3.16	1.46