

1、公开市场操作

1月18日，央行公开市场到期及操作情况详见下表。1月19日有1500亿逆回购到期，

名称	发行/到期	日期	发行量/亿
逆回购	到期	1/18	(700)
逆回购7D	发行	1/18	800
逆回购14D	发行	1/18	700
逆回购28D	发行	1/18	0
逆回购63D	发行	1/18	100
本日净投放			900

2、资金面

今日市场资金面仍然偏紧，边际有所好转，7天早盘价格在4.5左右，午盘后回落至4.2，隔夜方面银行仍融出不足，价格在4以上。

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	2.9745	0.00	4.0759	0.0	4.635	0.400	-	-
7D	3.8133	0.00	4.3135	0.0	5.066	27.800	3.500	20.000
14D	4.6170	0.00			5.556	61.900	4.100	20.000
1M	4.8177	0.00			4.593	(135.900)	4.300	20.000
3M					5.823	-	4.750	0.000
6M					-	-	4.750	0.000

3、银行间债券

利率债交投一般，215收益率大幅上行。国债，3y没有成交，5y170021成交在3.92，+3bp，7y没有成交，10y成交在3.975，+2bp。金融债，3y170209成交在4.875，+2.5bp，5y170206成交在5.06，+4.5bp，7y170208成交在5.15，+5.5bp，10y170215成交在5.115，+3.75bp。

短融成交一般，集中在煤炭、交运和城投板块，收益率上行品种较多，138d 17连云港CP001成交在5.60%，264d 18晋煤SCP001成交在5.45%。

中票成交比较活跃，钢铁、交运和城投成交为主，收益率上行品种较多，4.52y 17长发集团MTN002成交在5.92%，3.55y 16新希望MTN001成交在5.77%。

企业债成交清淡，集中在城投板块，47d 13京技债成交在4.93%，1.17y 12合肥高新债成交在5.70%。

图1 国债收益率



图2 国开收益率

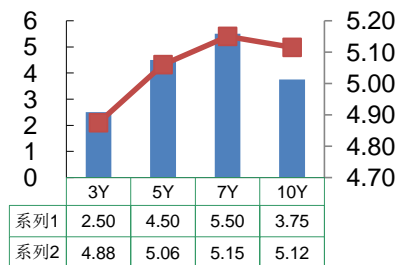


图3 AAA信用收益率（中债估值）



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中油05	93.890	-0.02%	5.21	0.91	3.18Y
16万达01	95.590	0.09%	4.82	-3.27	0.99Y+2Y
15绿地02	97.690	0.30%	4.66	-11.06	0.89Y+2Y
16绿地01	97.100	0.00%	4.53	0.10	1.01Y+2Y
15融创01	98.150	0.04%	5.27	-1.65	0.57Y+2Y

5、国债期货

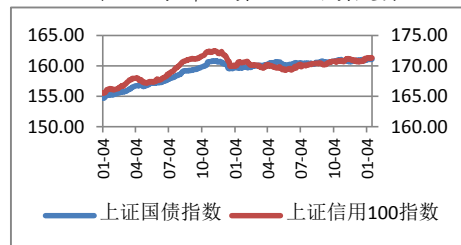
国债期货下跌，成交量持平。

品种	收盘价/元	涨跌幅/%
TF1803	95.660	-0.19
T1803	91.495	-0.31

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	3,474.75	0.00%	SHFE黄金	-0.66%
深证成指	11,319.91	0.00%	DCE铁矿石	1.42%
			DCE焦煤	0.16%

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国开12 (增9)	5	4.9868	2.78	7.21
17国开08 (增20)	7	5.087	2.23	1.18
18进出01 (增发)	1	4.2954	3.7	1.38
18进出02	3	4.83	2.74	1.25
17进出09 (增24)	5	4.9971	3.10	1.13