



固定收益日报

2018/4/18

1、公开市场操作

4月17日，央行公开市场到期及操作情况详见下表。另有3675亿MLF到期，全额续作。4月18日没有逆回购到期。

名称	发行/到期	日期	发行量/亿
逆回购	到期	4/17	0
逆回购7D	发行	4/17	0
逆回购14D	发行	4/17	0
逆回购28D	发行	4/17	0
逆回购63D	发行	4/17	0
本日净冲销			0

2、资金面

市场资金面仍然偏紧，早盘7天3.6-4，非银融出为主。尾盘7天4，14天跨月3.8左右。

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	2.8075	0.16	3.2743	43.0	3.986	-	-	-
7D	3.3669	0.40	3.6347	39.6	4.317	14.800	2.000	0.000
14D	4.0423	0.48			4.520	34.100	2.800	0.000
1M	4.0215	0.20			4.977	8.800	4.600	0.000
3M					4.931	(10.700)	4.400	0.000
6M					5.100	-	4.400	0.000

3、银行间债券

利率债成交比较活跃，收益率小幅震荡。3y180002成交在3.17，-1bp，5y180001成交在3.34，-5bp，7y180005成交在3.645，+0.5bp，10y180004成交在3.64，-1bp。金融债，3y170209成交在4.26，-0.5bp，5y170212成交在4.40，-2bp，7y没有成交，10y170215成交在4.63，+0.25bp。

短融交投活跃，成交多为高评级债券，收益率涨跌互现。205d 17陕煤化CP003成交在4.67%，180d 18常城建SCP002成交在4.85%。

中票交投活跃，以过剩、交运、房地产、城投板块为主，收益率普遍下行。4.99y 18南电MTN001成交在4.80%，4.99y 18津城建MTN009成交在5.14%。

企业债成交一般，交运、城投都有成交，收益率以下行为主。5.28y 16荆高新专项债成交在6.35%。

图1 国债收益率



图2 国开收益率

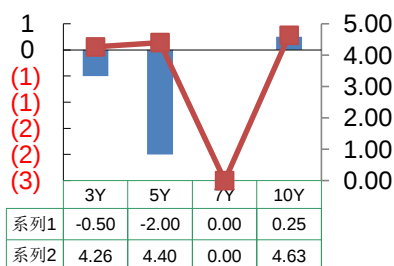
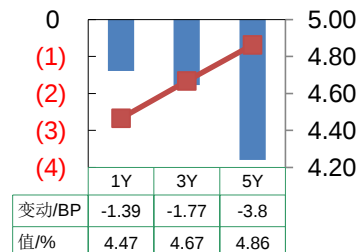


图3 AAA信用收益率（中债估值）

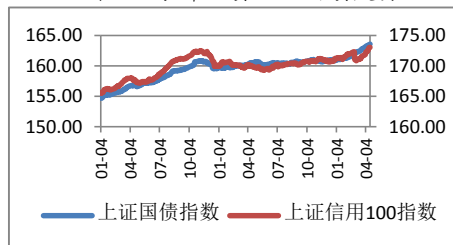


4、交易所活跃债券

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
18联想01	102.050	1.54%	5.49	-37.50	4.79Y
15万达02	99.090	0.01%	4.31	-0.39	0.49Y+2Y
17海王01	100.000	0.93%	6.46	-46.47	1.19Y+1Y
15泛控01	96.700	-0.43%	6.71	18.07	0.68Y+2Y
16联通01	98.600	0.12%	4.34	-10.82	1.14Y

图4 交易所国债及信用债走势



5、国债期货

国债期货上涨，成交量基本持平。

品种	收盘价/元	涨跌幅/%
TF1806	97.440	0.13
T1806	94.340	0.04

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	3,066.80	-1.41%	SHFE黄金	0.18%
深证成指	10,395.16	-2.13%	DCE铁矿石	-1.57%
			DCE焦煤	0.45%

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
18国开04（增3）	5	4.3088	3.16	1.8
18国开06（增3）	7	4.5616	3.13	26.75
18国开05（增9）	10	5.5035	2.53	1.61