



固定收益日报

2018/4/19

1、公开市场操作

4月18日，央行公开市场到期及操作情况详见下表。4月19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	4/18	0
逆回购7D	发行	4/18	1500
逆回购14D	发行	4/18	0
逆回购28D	发行	4/18	0
逆回购63D	发行	4/18	0
本日净投放			1500

2、资金面

市场资金面仍然偏紧，恰逢缴税截至日，投放1500亿，降准25日开始陆续置换MLF，然而资金面紧张，银行类普遍无融出，隔夜再3.5以上，7天在3.8左右，4点后仍有大量机构未平。

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	(2.81)	3.7663	49.2	3.911	-	-	-
7D	0.0000	(3.37)	3.6370	0.2	4.402	8.500	2.000	0.000
14D	0.0000	(4.04)			4.707	18.700	2.800	0.000
1M	0.0000	(4.02)			4.943	(3.400)	4.600	0.000
3M					5.675	74.400	4.400	0.000
6M					5.600	-	4.400	0.000

3、银行间债券

利率债成交十分活跃，收益率大幅下行。3y180002成交在3.06，-11bp，5y180001成交在3.14，-20bp，7y180005成交在3.49，-15.5bp，10y180004成交在3.49，-15bp。金融债，3y170209成交在4.02，-24bp，5y170212成交在4.19，-21bp，7y170208成交在4.36，-28.5bp，10y170215成交在4.435，-19.5bp。

短融交投活跃，成交集中在煤炭、交运板块，收益率下行为主。127d 17五江轻化CP001成交在6.30%，126d 17云投CP001成交在4.40%。

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。2.92y 18汇金MTN002成交在4.38%，4.66y 17陕煤化MTN004成交在4.85%。

企业债成交一般，交运、城投都有成交，收益率以下行为主。2.31y 17厦航02成交在4.49%。

图1 国债收益率

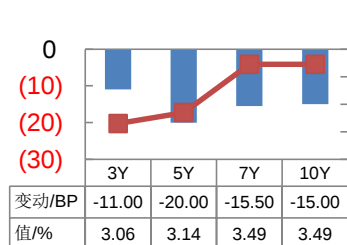


图2 国开收益率

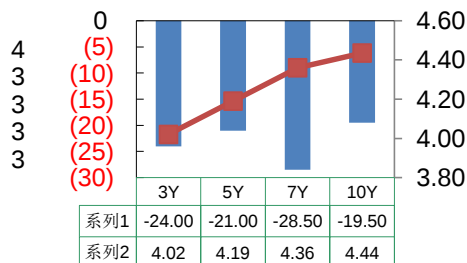
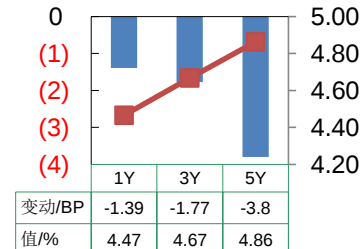


图3 AAA信用收益率（中债估值）

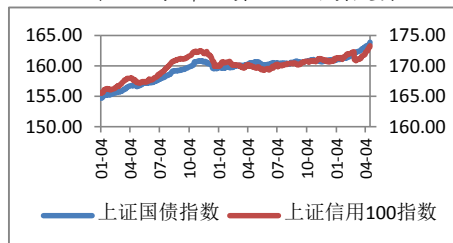


4、交易所活跃债券

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
17远东六	99.070	2.43%	5.93	-63.09	2.42Y+2Y
18延长01	100.000	0.00%	5.23	-0.01	2.95Y+2Y
15晋交02	99.184	-0.02%	6.52	0.73	2.7Y
15中城03	99.310	-0.05%	8.86	8.73	#VALUE!
16渝迈02	98.628	0.27%	5.47	-9.49	1.18Y+2Y

图4 交易所国债及信用债走势



5、国债期货

国债期货上涨，成交量大幅增加。

品种	收盘价/元	涨跌幅/%
TF1806	98.040	0.62
T1806	95.345	1.05

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	3,091.40	0.80%	SHFE黄金	0.04%
深证成指	10,491.15	0.92%	DCE铁矿石	2.05%
			DCE焦煤	3.00%

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附息国债08	2	3.056	2.08	5.09
18附息国债09	5	3.17	1.98	1.02
18农发04（增6）	1	3.3602	2.43	1.18
18农发03（增10）	5	4.0759	3.02	26.43
18农发01（增12）	7	4.2829	4.1	2.33
17农发15（增23）	10	4.3836	3.73	3.19