

2016年5月18日

金融同业部产品策略部

## 1、本币资金面

### (1) Shibor

交易品种	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
年化利率 (%)	2.0110	2.3320	2.7820	2.8390	2.9227	2.9636	2.9822	3.0500
涨跌幅 (BP)	+0.00	+0.10	-0.30	+0.40	+0.69	+0.84	+0.10	+0.10

### (2) 质押式回购

市场概况：周三央行开展7天逆回购700亿，利率持平于2.25%，单日净回笼100亿。资金面从早盘开始就表现较为宽松，大行融出规模较之前有所增加，机构需求不难得到满足。午后供给增加，宽松态势延续至收盘。各期限利率涨跌互现，隔夜持平于2.04%，成交21765亿。7天升4BP至2.44%，成交2138亿。14天开始跨月，上行11BP至2.78%，成交193亿。21天降5BP至2.88%，成交35亿。1个月、2个月和3个月品种成交在2.9%-3.0%，合计约50亿。

具体成交情况如下：

交易品种	R001	R007	R014	R021	R1M	R2M	R3M	R6M	R9M
加权利率 (%)	2.0353	2.4411	2.7829	2.8773	2.8996	3.0032	2.9664	3.2000	3.0500
涨跌幅 (BP)	-0.51	3.99	11.06	-4.71	-3.23	-13.63	-2.08	/	/
成交量 (亿)	21764.92	2138.19	193.41	34.62	13.02	19.73	17.51	0.98	1.50
增减量 (亿)	55.51	-551.73	62.13	-23.94	-7.67	10.13	-7.21	/	/

### (3) 同业拆借

交易品种	IB001	IB007	IB014	IB021	IB1M	IB2M	IB3M	IB6M
加权利率 (%)	2.0588	2.425	2.988	2.9332	2.6121	2.9905	3.437	3.0821
涨跌幅 (BP)	0.01	-9.12	46.8	-16.68	-5.38	-23.18	25.13	
成交量 (亿)	4493.9	762.22	8.6	22.6	23	10.5	127.5	2.8

### (4) 同业存款

周三，存放市场持续宽松，除隔夜品种外，一个月以内的存放价格均与S利率倒挂，其中七天品种在2.3左右，存出在2.35-2.4；14天开始跨月，需求增加，但同时市场供给充裕，利率在2.6附近；一个月品种需求减少，价格在2.6-2.7。长期方面，两个月三个月品种价格持稳，分别在3.0和3.1附近，六个月一年存出不低于3.15。

## 2、同业存单

**(1) 一级市场**

存单市场延续弱势，需求依然没有起色，利率处于横盘之中。

## 5月18日存单发行结果

存单简称	主体评级	发行方式	期限	计划发行量	实际发行量	参考收益率
16 广发银行 CD052	AAA	报价发行	1M	5	4	2.60%
16 贵阳银行 CD001	AA+	报价发行	1M	10	10	2.65%
16 河北银行 CD018	AA+	报价发行	1M	10	10	2.65%
16 郑州银行 CD057	AA+	报价发行	1M	2	2	2.70%
16 德阳银行 CD042	AA	报价发行	1M	5	5	2.70%
16 杭州联合银行 CD071	AA	报价发行	1M	3	3	2.70%
16 富阳农商银行 CD004	AA-	报价发行	1M	3	3	2.80%
16 河南新郑农商行 CD007	AA-	报价发行	1M	3	3	2.80%
16 晋江农商银行 CD009	AA-	报价发行	1M	2	2	2.80%
16 攀枝花农商行 CD009	A+	报价发行	1M	2	2	2.80%
16 嵊州农村合作银行 CD001	AA-	报价发行	1M	2	2	2.80%
16 乌海银行 CD004	AA	报价发行	1M	5	5	2.80%
16 萧山农商银行 CD019	AA-	报价发行	1M	10	10	2.80%
16 珠海农商行 CD011	AA-	报价发行	1M	5	5	2.90%
16 招行 CD083	AAA	报价发行	3M	2	2	2.95%
16 浦发 CD193	AAA	报价发行	3M	2.5	2.5	2.96%
16 兴业 CD253	AAA	报价发行	3M	26	26	2.97%
16 北京银行 CD069	AAA	报价发行	3M	5.5	5.5	2.97%
16 光大 CD087	AAA	报价发行	3M	21.3	21.3	2.97%
16 宁波银行 CD089	AAA	报价发行	3M	10	1	2.97%
16 平安 CD182	AAA	报价发行	3M	38	38	2.97%
16 浙商 CD056	AAA	报价发行	3M	3	3	2.97%
16 中信 CD150	AAA	报价发行	3M	29.2	29.2	2.97%
16 广发银行 CD053	AAA	报价发行	3M	20	20	2.98%
16 上海农商银行 CD034	AAA	报价发行	3M	4	4	2.98%
16 恒丰银行 CD078	AAA	报价发行	3M	20	8.8	3.00%
16 河北银行 CD020	AA+	报价发行	3M	5	5	3.05%
16 青岛银行 CD032	AA+	报价发行	3M	12.8	12.8	3.05%
16 杭州联合银行 CD070	AA	报价发行	3M	2.1	2.1	3.08%
16 江门新会农商行 CD005	AA	报价发行	3M	3	3	3.08%
16 常熟农村商行 CD035	AA	报价发行	3M	5	5	3.10%
16 青岛农商行 CD034	AA	报价发行	3M	2	2	3.10%
16 萧山农商银行 CD018	AA-	报价发行	3M	10	10	3.10%

16 厦门农商行 CD030	AA	报价发行	3M	7	7	3.10%
16 广东博罗农商行 CD002	A+	报价发行	3M	2	0.7	3.11%
16 石狮农商银行 CD021	AA-	报价发行	3M	2	2	3.13%
16 乌海银行 CD005	AA	报价发行	3M	5	5	3.13%
16 山东费县农商行 CD020	A+	报价发行	3M	4		3.15%
16 长春发展农商行 CD011	AA-	报价发行	3M	5	5	3.15%
16 珠海农商行 CD012	AA-	报价发行	3M	3	3	3.15%
16 山东博兴农商行 CD001	A+	报价发行	3M	2	2	3.15%
16 江苏泗阳农商行 CD001	A+	报价发行	3M	0.5	0.5	3.18%
16 兴业 CD255	AAA	报价发行	3Y	1	1	Shibor_3M+35.00BP
16 平安 CD183	AAA	报价发行	6M	10	10	3.03%
16 浦发 CD194	AAA	报价发行	6M	6	6	3.03%
16 兴业 CD254	AAA	报价发行	6M	22.9	22.9	3.04%
16 光大 CD088	AAA	报价发行	6M	20.1	20.1	3.04%
16 中信 CD151	AAA	报价发行	6M	93.5	93.5	3.04%
16 徽商银行 CD050	AAA	报价发行	6M	3	1.3	3.05%
16 江苏银行 CD054	AAA	报价发行	6M	10		3.05%
16 盛京银行 CD052	AAA	报价发行	6M	5	5	3.05%
16 厦门银行 CD057	AA+	报价发行	6M	3	3	3.13%
16 广州农村商业银行 CD064	AA+	报价发行	6M	15	15	3.15%
16 包商银行 CD026	AA+	报价发行	6M	2	2	3.15%
16 江苏江南农村商业银行 CD076	AA+	报价发行	6M	3.5	3.5	3.15%
16 乌海银行 CD006	AA	报价发行	6M	5		3.15%
16 长沙银行 CD056	AA+	报价发行	6M	2.5	2.5	3.15%
16 中原银行 CD034	AA+	报价发行	6M	5	4.5	3.16%
16 福建海峡银行 CD021	AA	报价发行	6M	6	6	3.18%
16 泉州银行 CD062	AA	报价发行	6M	3		3.18%
16 大连农商行 CD036	AA	报价发行	6M	5	5	3.20%
16 德阳银行 CD043	AA	报价发行	6M	5	2	3.20%
16 江苏紫金农村商业银行 CD032	AA	报价发行	6M	5	2	3.20%
16 绍兴银行 CD028	AA	报价发行	6M	5	0.5	3.20%
16 中德住房储蓄银行 CD008	AA+	报价发行	6M	9	9	3.20%
16 厦门农商行 CD029	AA	报价发行	6M	1	1	3.20%
16 福建南安农商行 CD006	AA-	报价发行	6M	2	2	3.22%
16 哈尔滨农商银行 CD024	A	报价发行	6M	1.5	1.5	3.25%
16 河南济源农商行 CD008	A+	报价发行	6M	2	2	3.28%
16 江西银行 CD021	AA+	报价发行	9M	1.5	1.5	3.18%
16 吉林银行 CD074	AA+	报价发行	9M	10	10	3.23%
16 德阳银行 CD044	AA	报价发行	9M	5	4	3.30%
16 福建海峡银行 CD022	AA	报价发行	9M	5.5	5.5	3.30%

16 华夏 CD097	AAA	报价发行	1Y	2	2	3.04%
16 北京银行 CD070	AAA	报价发行	1Y	7	7	3.06%
16 浙商 CD057	AAA	报价发行	1Y	5	5	3.06%
16 渤海银行 CD040	AAA	报价发行	1Y	5	5	3.10%
16 德意志银行 CD002	AAA	报价发行	1Y	12	12	3.20%
16 重庆农村商行 CD058	AAA	报价发行	1Y	10	10	3.20%
16 包商银行 CD025	AA+	报价发行	1Y	15	15	3.25%
16 广东顺德农商行 CD038	AA+	报价发行	1Y	5	5	3.25%
16 河北银行 CD019	AA+	报价发行	1Y	10	10	3.25%
16 西安银行 CD016	AA+	报价发行	1Y	1.5	1.5	3.27%
16 吉林银行 CD073	AA+	报价发行	1Y	10	10	3.28%
16 温州银行 CD066	AA	报价发行	1Y	10	0.5	3.28%
16 泉州银行 CD063	AA	报价发行	1Y	3		3.30%
16 绍兴银行 CD029	AA	报价发行	1Y	2	2	3.32%
16 辽阳银行 CD015	AA	报价发行	1Y	3	1.3	3.35%
16 长春农村商业银行 CD034	AA-	报价发行	1Y	5	1	3.36%
16 东莞银行 CD025	AA+	报价发行	1Y	10	1	Shibor_3M+25.00BP
16 浙商 CD058	AAA	报价发行	2Y	2	2	Shibor_3M+30.00BP

**5月19日存单发行预告**

存单简称	主体评级	发行方式	期限	发行量	息票类型	参考收益率
16 民生 CD081	AAA	报价发行	1M	11.0	零息/贴现	2.5996%
16 民生 CD082	AAA	报价发行	1M	15.0	零息/贴现	2.5996%
16 华夏 CD098	AAA	报价发行	1M	23.0	零息/贴现	2.5996%
16 华夏 CD099	AAA	报价发行	1M	15.0	零息/贴现	2.5996%
16 盛京银行 CD053	AAA	报价发行	1M	42.0	零息/贴现	2.6303%
16 郑州银行 CD058	AA+	报价发行	1M	10.0	零息/贴现	2.6504%
16 承德银行 CD005	AA-	报价发行	1M	5.0	零息/贴现	2.7498%
16 攀枝花商行 CD046	AA-	报价发行	1M	5.0	零息/贴现	2.7510%
16 攀枝花商行 CD047	AA-	报价发行	1M	3.0	零息/贴现	2.7510%
16 晋江农商银行 CD010	AA-	报价发行	1M	1.0	零息/贴现	2.8007%
16 河南伊川农村商业银行 CD005	AA-	报价发行	1M	3.0	零息/贴现	2.8007%
16 东海农商银行 CD003	A	报价发行	1M	1.0	零息/贴现	2.9000%
16 招行 CD084	AAA	报价发行	3M	1.0	零息/贴现	2.9500%
16 中信 CD152	AAA	报价发行	3M	8.0	零息/贴现	2.9599%
16 浦发 CD195	AAA	报价发行	3M	26.0	零息/贴现	2.9701%
16 兴业 CD256	AAA	报价发行	3M	15.0	零息/贴现	2.9701%

16 平安 CD184	AAA	报价发行	3M	15.3	零息/贴现	2.9701%
16 光大 CD090	AAA	报价发行	3M	16.0	零息/贴现	2.9701%
16 华夏 CD100	AAA	报价发行	3M	10.0	零息/贴现	2.9701%
16 北京银行 CD071	AAA	报价发行	3M	16.0	零息/贴现	2.9800%
16 上海银行 CD097	AAA	报价发行	3M	13.0	零息/贴现	2.9800%
16 上海农商银行 CD036	AAA	报价发行	3M	1.0	零息/贴现	2.9800%
16 宁波银行 CD090	AAA	报价发行	3M	10.0	零息/贴现	2.9804%
16 徽商银行 CD051	AAA	报价发行	3M	5.0	零息/贴现	2.9902%
16 恒丰银行 CD080	AAA	报价发行	3M	25.0	零息/贴现	3.0001%
16 盛京银行 CD054	AAA	报价发行	3M	5.0	零息/贴现	3.0001%
16 青岛银行 CD033	AA+	报价发行	3M	5.0	零息/贴现	3.0202%
16 广州银行 CD031	AA+	报价发行	3M	18.0	零息/贴现	3.0502%
16 温州银行 CD067	AA	报价发行	3M	10.0	零息/贴现	3.0600%
16 中原银行 CD035	AA+	报价发行	3M	10.0	零息/贴现	3.0600%
16 湖北银行 CD026	AA	报价发行	3M	12.0	零息/贴现	3.1003%
16 佛山农商行 CD005	AA	报价发行	3M	5.0	零息/贴现	3.1003%
16 莱州农商行 CD008	AA-	报价发行	3M	2.0	零息/贴现	3.1200%
16 厦门农商行 CD031	AA	报价发行	3M	5.5	零息/贴现	3.1200%
16 江苏盐城农村商业 银行 CD006	AA	报价发行	3M	3.0	零息/贴现	3.1500%
16 江苏滨海农商银行 CD001	A	报价发行	3M	1.5	零息/贴现	3.1500%
16 德州银行 CD011	AA-	报价发行	3M	5.5	零息/贴现	3.1500%
16 宁阳农商行 CD008	A	报价发行	3M	1.0	零息/贴现	3.2001%
16 山东费县农商行 CD021	A+	报价发行	3M	2.0	零息/贴现	3.2005%
16 山东费县农商行 CD022	A+	报价发行	3M	2.0	零息/贴现	3.2005%
16 中信 CD153	AAA	报价发行	6M	4.0	零息/贴现	3.0299%
16 平安 CD185	AAA	报价发行	6M	16.5	零息/贴现	3.0299%
16 浦发 CD196	AAA	报价发行	6M	68.8	零息/贴现	3.0399%
16 兴业 CD257	AAA	报价发行	6M	17.3	零息/贴现	3.0399%
16 华夏 CD101	AAA	报价发行	6M	10.0	零息/贴现	3.0399%
16 北京银行 CD072	AAA	报价发行	6M	5.0	零息/贴现	3.0401%
16 光大 CD089	AAA	报价发行	6M	75.0	零息/贴现	3.0401%
16 浙商 CD060	AAA	报价发行	6M	5.0	零息/贴现	3.0501%
16 江苏银行 CD055	AAA	报价发行	6M	25.0	零息/贴现	3.0501%
16 恒丰银行 CD079	AAA	报价发行	6M	20.0	零息/贴现	3.0501%
16 上海农商银行 CD035	AAA	报价发行	6M	3.0	零息/贴现	3.0501%
16 广州农村商业银行	AA+	报价发行	6M	5.0	零息/贴现	3.1299%

CD065						
16 汉口银行 CD041	AA+	报价发行	6M	2.0	零息/贴现	3.1500%
16 温州银行 CD068	AA	报价发行	6M	10.0	零息/贴现	3.1500%
16 中原银行 CD036	AA+	报价发行	6M	5.8	零息/贴现	3.1600%
16 吉林银行 CD075	AA+	报价发行	6M	5.0	零息/贴现	3.1800%
16 浙江民泰商行 CD054	AA	报价发行	6M	3.5	零息/贴现	3.1999%
16 泉州银行 CD064	AA	报价发行	6M	4.0	零息/贴现	3.1999%
16 邯郸银行 CD064	AA-	报价发行	6M	5.0	零息/贴现	3.2001%
16 张家口银行 CD019	AA	报价发行	6M	5.3	零息/贴现	3.2001%
16 宁波通商银行 CD044	AA-	报价发行	6M	3.0	零息/贴现	3.2199%
16 中原银行 CD037	AA+	报价发行	9M	3.5	零息/贴现	3.2001%
16 张家口银行 CD020	AA	报价发行	9M	3.0	零息/贴现	3.2600%
16 浙江民泰商行 CD052	AA	报价发行	9M	2.0	零息/贴现	3.3000%
16 浙江民泰商行 CD053	AA	报价发行	9M	3.0	零息/贴现	3.3000%
16 浙商 CD059	AAA	报价发行	2Y	6.0	浮息	Shibor_3M+3 4.00BP
16 浙商 CD061	AAA	报价发行	1Y	3.0	零息/贴现	3.0601%
16 渤海银行 CD041	AAA	报价发行	1Y	10.0	零息/贴现	3.1000%
16 重庆农村商行 CD059	AAA	报价发行	1Y	10.0	零息/贴现	3.2000%
16 广州农村商业银行 CD066	AA+	报价发行	1Y	5.0	零息/贴现	3.2000%
16 包商银行 CD027	AA+	报价发行	1Y	3.0	零息/贴现	3.2500%
16 吉林银行 CD076	AA+	报价发行	1Y	5.0	零息/贴现	3.2500%
16 鹿城农商银行 CD039	AA-	报价发行	1Y	5.0	零息/贴现	3.3500%
16 邢台银行 CD002	AA-	报价发行	1Y	10.0	零息/贴现	3.4001%

## (2) 二级市场

二级交易市场，1M左右期限买盘询价积极，市场成交较为频繁，1M左右3A评级成交在2.58%左右，半年期存单有少量成交，整体交投较为稳定。

### 3、票据及其他

票据方面，周三票据市场交易清淡，在当前较低的利率下，收票据购热情有所消减，尤其是对于纸质票据，同时在票源减少的情况下出票机构也不积极，导致整体上市场交投清淡，活

跃度下降。电票方面邮储仍然在大量买入，但供给方也比较有限。截至昨日，银票买断报价在 3.15%，电票成交在 3.1%左右。

资产方面，理财产品报价与前一日基本持平，非银存款半年期最高报在 3.6%左右，福费廷半年期报在 3.3-3.4%。资产证券化产品是目前市场争夺较为激烈的资产类型，尤其是私募型产品，因具备一定的价格优势，争抢更为激烈，频频出现下调发行价格的情况，银行信贷类以及金融机构自由资产 ABS 一年期报价在 3.5-3.8%，两年期报价从 4.2-4.5%不等；企业类资产，一年期报价在 4.5%以上，两年期报价在 5.5-6%。信托池产品半年期报价在 4.2-4.6%，一年期报价在 5.2%附近，股票质押式回购，一年期报价在 5.2-5.8%之间。

#### 4、债券市场

今日市场交投活跃，收益率整体上行。昨日晚间媒体报道了证监会关于资管行业监管的三个重要文件，引发市场对债券市场去杠杆的忧虑，市场情绪较为恐慌，收益率上行。尾盘出现部分技术性反弹，收益率有所回落。

一级市场方面，2年国债 160012 加权中标利率 2.51，边际中标利率 2.55，边际倍数 1.7 倍；7年国债 160006 加权中标利率 2.9741，边际利率 3.0143，边际倍数 180 倍。5年农发 160411 中标收益率 3.2326%，投标倍数 2.43 倍；7年农发 160407 中标利率 3.5026%，投标倍数 2.36 倍；10年农发 160408 中标利率 3.5492%，投标倍数 2.45 倍。

国债方面，贴现国债 169921 成交在 2.21；5年国债 160007 成交在 2.76；7年国债受到一级招标影响交投较为活跃，全天在 2.98 到 3.00 位置震荡；10年国债 160010 成交在 2.96。

金融债方面，1y 非国开 150419 成交在 2.35；3y 国开 160208 成交在 3.02，上 5bp 左；3y 非国开 160415 成交在 3.06；5y 国开 160206 成交在 3.20-3.23，上近 5bp；5y 非国开 150316 成交在 3.25，上 2bp；7y 国开 160207 成交在 3.455-3.47，上 5bp；10y 国开 150218 成交在 3.48-3.505，上行近 5bp；160210 成交 3.31-3.3475，上行 4bp；10y 非国开 160408 成交在 3.53-3.55，上行 6bp 左右。

利率互换：隔夜和 7d 回购仍分别开在 1.95%、2.25%，7d repo fixing 定于 2.41% 上 6bp。IRS 市场整体陡峭上行，repo repo 1y 收在 2.60%左右，上 3bp，5y 有所上涨，成交在 2.945%左右，上 6bp。

国债期货：国债期货低开低走，整体走低。主力合约 tf1609 开在 100.20，收于 100.08，较前一交易日结算价下 0.16%。10年主力合约 t1609 开在 98.935，盘中一度跌破 120 日均线，收于 98.795，下 0.23%。

#### 5、外汇及衍生

海外市场要闻

外债、黄金、原油

外币拆借市场

汇率及掉期市场

## 6、宏观新闻

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何改变，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为南京银行金融同业部产品策略部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。