

2016年5月19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(%) | 2.0100 | 2.3310 | 2.7830 | 2.8370 | 2.9273 | 2.9655 | 2.9823 | 3.0500 |
| 涨跌幅(BP) | -0.10 | -0.10 | +0.10 | -0.20 | +0.46 | +0.19 | +0.01 | +0.00 |

(2) 质押式回购

市场概况：周四央行开展7天逆回购850亿，利率持平于2.25%，单日净回笼125亿。资金面全天表现较为宽松，主流机构融出平稳，各期限供给充足，需求集中在隔夜以及跨月品种。多数期限利率变化不大，隔夜降1BP至2.02%，成交22549亿。7天下行6BP至2.38%，成交1980亿。14天涨3BP至2.81%，成交209亿。1个月降7BP至2.83%，成交52亿。3个月品种今日罕见地成交大量，下行11BP至2.86%，成交425亿。

具体成交情况如下：

| 交易品种 | R001 | R007 | R014 | R021 | R1M | R2M | R3M |
|---------|----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 加权利率(%) | 2.0208 | 2.3836 | 2.8122 | 2.8969 | 2.8333 | 3.0829 | 2.8559 |
| 涨跌幅(BP) | -1.37 | -6.21 | 2.93 | 1.96 | -6.63 | 7.97 | -11.05 |
| 成交量(亿) | 22549.47 | 1979.98 | 208.97 | 14.07 | 52.49 | 16.79 | 425.48 |
| 增减量(亿) | 404.75 | -132.21 | 37.56 | -20.55 | 39.47 | -2.94 | 402.97 |

(3) 同业拆借

| 交易品种 | IB001 | IB007 | IB014 | IB021 | IB1M | IB2M | IB3M |
|---------|---------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 加权利率(%) | 2.0591 | 2.4361 | 2.9452 | 3.2 | 2.7621 | 2.8761 | 3.5376 |
| 涨跌幅(BP) | 0.03 | 1.11 | -4.28 | 26.68 | 15 | -11.44 | 10.06 |
| 成交量(亿) | 4882.83 | 506.03 | 5.2 | 2.0 | 5.8 | 2.3 | 8.05 |

(4) 同业存款

周四，存放市场波澜不惊，市场上短期需求均能得到满足，长期品种供给有限，但由于资产价格处于低位，资金价格也上行乏力，近期价格持稳。具体来看，七天品种在2.3左右；跨月的14天在2.6附近；一个月品种需求报价与14天持平，存出在2.7-2.8。长期方面，两个月三个月需求分别报在3.0和3.1附近，六个月一年存出在3.15左右。

2、同业存单

(1) 一级市场

随着资金面宽松存单需求稍有起色，但依然是1个月品种需求最旺，长期品种中低评级高收益的需求有一定增加。新发利率1个月下行5BP，其他期限基本持平。

5月19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 华夏 CD098 | AAA | 报价发行 | 1M | 23 | 23 | 2.60% |
| 16 华夏 CD099 | AAA | 报价发行 | 1M | 15 | 12 | 2.60% |
| 16 民生 CD081 | AAA | 报价发行 | 1M | 11 | 11 | 2.60% |
| 16 民生 CD082 | AAA | 报价发行 | 1M | 15 | 15 | 2.60% |
| 16 盛京银行 CD053 | AAA | 报价发行 | 1M | 42 | 42 | 2.63% |
| 16 郑州银行 CD058 | AA+ | 报价发行 | 1M | 10 | 10 | 2.65% |
| 16 承德银行 CD005 | AA- | 报价发行 | 1M | 5 | 5 | 2.75% |
| 16 攀枝花商行 CD046 | AA- | 报价发行 | 1M | 5 | 5 | 2.75% |
| 16 攀枝花商行 CD047 | AA- | 报价发行 | 1M | 3 | 3 | 2.75% |
| 16 河南伊川农村商业银行 CD005 | AA- | 报价发行 | 1M | 3 | 3 | 2.80% |
| 16 晋江农商银行 CD010 | AA- | 报价发行 | 1M | 1 | 1 | 2.80% |
| 16 东海农商银行 CD003 | A | 报价发行 | 1M | 1 | 1 | 2.90% |
| 16 招行 CD084 | AAA | 报价发行 | 3M | 1 | 1 | 2.95% |
| 16 中信 CD152 | AAA | 报价发行 | 3M | 8 | 5 | 2.96% |
| 16 光大 CD090 | AAA | 报价发行 | 3M | 16 | 16 | 2.97% |
| 16 华夏 CD100 | AAA | 报价发行 | 3M | 10 | 10 | 2.97% |
| 16 平安 CD184 | AAA | 报价发行 | 3M | 15.3 | 15.3 | 2.97% |
| 16 浦发 CD195 | AAA | 报价发行 | 3M | 26 | 26 | 2.97% |
| 16 兴业 CD256 | AAA | 报价发行 | 3M | 15 | 15 | 2.97% |
| 16 北京银行 CD071 | AAA | 报价发行 | 3M | 16 | 16 | 2.98% |
| 16 上海农商银行 CD036 | AAA | 报价发行 | 3M | 1 | 1 | 2.98% |
| 16 上海银行 CD097 | AAA | 报价发行 | 3M | 13 | 13 | 2.98% |
| 16 宁波银行 CD090 | AAA | 报价发行 | 3M | 10 | 1 | 2.98% |
| 16 徽商银行 CD051 | AAA | 报价发行 | 3M | 5 | 5 | 2.99% |
| 16 恒丰银行 CD080 | AAA | 报价发行 | 3M | 25 | 23 | 3.00% |
| 16 盛京银行 CD054 | AAA | 报价发行 | 3M | 5 | 5 | 3.00% |
| 16 青岛银行 CD033 | AA+ | 报价发行 | 3M | 5 | 5 | 3.02% |
| 16 广州银行 CD031 | AA+ | 报价发行 | 3M | 18 | 18 | 3.05% |
| 16 温州银行 CD067 | AA | 报价发行 | 3M | 10 | 2.5 | 3.06% |
| 16 中原银行 CD035 | AA+ | 报价发行 | 3M | 10 | 10 | 3.06% |
| 16 佛山农商行 CD005 | AA | 报价发行 | 3M | 5 | 5 | 3.10% |
| 16 湖北银行 CD026 | AA | 报价发行 | 3M | 12 | 12 | 3.10% |

| | | | | | | |
|---------------------|-----|------|----|------|------|-------|
| 16 莱州农商行 CD008 | AA- | 报价发行 | 3M | 2 | 2 | 3.12% |
| 16 厦门农商行 CD031 | AA | 报价发行 | 3M | 5.5 | 5.5 | 3.12% |
| 16 德州银行 CD011 | AA- | 报价发行 | 3M | 5.5 | 5.5 | 3.15% |
| 16 江苏滨海农商银行 CD001 | A | 报价发行 | 3M | 1.5 | 1.5 | 3.15% |
| 16 江苏盐城农村商业银行 CD006 | AA | 报价发行 | 3M | 3 | 3 | 3.15% |
| 16 宁阳农商行 CD008 | A | 报价发行 | 3M | 1 | 1 | 3.20% |
| 16 山东费县农商行 CD021 | A+ | 报价发行 | 3M | 2 | 2 | 3.20% |
| 16 山东费县农商行 CD022 | A+ | 报价发行 | 3M | 2 | 2 | 3.20% |
| 16 平安 CD185 | AAA | 报价发行 | 6M | 16.5 | 16.5 | 3.03% |
| 16 中信 CD153 | AAA | 报价发行 | 6M | 4 | 1 | 3.03% |
| 16 华夏 CD101 | AAA | 报价发行 | 6M | 10 | 8 | 3.04% |
| 16 浦发 CD196 | AAA | 报价发行 | 6M | 68.8 | 68.8 | 3.04% |
| 16 兴业 CD257 | AAA | 报价发行 | 6M | 17.3 | 17.3 | 3.04% |
| 16 北京银行 CD072 | AAA | 报价发行 | 6M | 5 | 5 | 3.04% |
| 16 光大 CD089 | AAA | 报价发行 | 6M | 75 | 75 | 3.04% |
| 16 恒丰银行 CD079 | AAA | 报价发行 | 6M | 20 | 3.5 | 3.05% |
| 16 江苏银行 CD055 | AAA | 报价发行 | 6M | 25 | 5 | 3.05% |
| 16 上海农商银行 CD035 | AAA | 报价发行 | 6M | 3 | 3 | 3.05% |
| 16 浙商 CD060 | AAA | 报价发行 | 6M | 5 | 5 | 3.05% |
| 16 广州农村商业银行 CD065 | AA+ | 报价发行 | 6M | 5 | 5 | 3.13% |
| 16 汉口银行 CD041 | AA+ | 报价发行 | 6M | 2 | 1.4 | 3.15% |
| 16 温州银行 CD068 | AA | 报价发行 | 6M | 10 | 1 | 3.15% |
| 16 中原银行 CD036 | AA+ | 报价发行 | 6M | 5.8 | 5.8 | 3.16% |
| 16 吉林银行 CD075 | AA+ | 报价发行 | 6M | 5 | 5 | 3.18% |
| 16 泉州银行 CD064 | AA | 报价发行 | 6M | 4 | 4 | 3.20% |
| 16 浙江民泰商行 CD054 | AA | 报价发行 | 6M | 3.5 | 3.5 | 3.20% |
| 16 邯郸银行 CD064 | AA- | 报价发行 | 6M | 5 | 1.5 | 3.20% |
| 16 张家口银行 CD019 | AA | 报价发行 | 6M | 5.3 | 5.3 | 3.20% |
| 16 宁波通商银行 CD044 | AA- | 报价发行 | 6M | 3 | 3 | 3.22% |
| 16 中原银行 CD037 | AA+ | 报价发行 | 9M | 3.5 | 3.5 | 3.20% |
| 16 张家口银行 CD020 | AA | 报价发行 | 9M | 3 | 3 | 3.26% |
| 16 浙江民泰商行 CD052 | AA | 报价发行 | 9M | 2 | 2 | 3.30% |
| 16 浙江民泰商行 CD053 | AA | 报价发行 | 9M | 3 | 0.5 | 3.30% |
| 16 浙商 CD061 | AAA | 报价发行 | 1Y | 3 | 1 | 3.06% |
| 16 渤海银行 CD041 | AAA | 报价发行 | 1Y | 10 | 10 | 3.10% |
| 16 广州农村商业银行 CD066 | AA+ | 报价发行 | 1Y | 5 | 5 | 3.20% |
| 16 重庆农村商行 CD059 | AAA | 报价发行 | 1Y | 10 | 10 | 3.20% |
| 16 包商银行 CD027 | AA+ | 报价发行 | 1Y | 3 | 3 | 3.25% |
| 16 吉林银行 CD076 | AA+ | 报价发行 | 1Y | 5 | 5 | 3.25% |
| 16 鹿城农商银行 CD039 | AA- | 报价发行 | 1Y | 5 | 1 | 3.35% |

| | | | | | | |
|---------------|-----|------|----|----|----|-------------------|
| 16 邢台银行 CD002 | AA- | 报价发行 | 1Y | 10 | 10 | 3.40% |
| 16 浙商 CD059 | AAA | 报价发行 | 2Y | 6 | 6 | Shibor_3M+34.00BP |

5月20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 浦发 CD197 | AAA | 报价发行 | 1M | 6.1 | 零息/贴现 | 2.5499% |
| 16 华夏 CD102 | AAA | 报价发行 | 1M | 7.0 | 零息/贴现 | 2.5499% |
| 16 广发银行 CD054 | AAA | 报价发行 | 1M | 10.0 | 零息/贴现 | 2.5499% |
| 16 宁波银行 CD091 | AAA | 报价发行 | 1M | 5.0 | 零息/贴现 | 2.5795% |
| 16 盛京银行 CD055 | AAA | 报价发行 | 1M | 8.0 | 零息/贴现 | 2.6008% |
| 16 汉口银行 CD043 | AA+ | 报价发行 | 1M | 2.0 | 零息/贴现 | 2.6504% |
| 16 河北银行 CD021 | AA+ | 报价发行 | 1M | 4.0 | 零息/贴现 | 2.6504% |
| 16 郑州银行 CD060 | AA+ | 报价发行 | 1M | 5.0 | 零息/贴现 | 2.6504% |
| 16 青岛农商行 CD035 | AA | 报价发行 | 1M | 5.0 | 零息/贴现 | 2.7001% |
| 16 沂水农商行 CD020 | AA- | 报价发行 | 1M | 3.0 | 零息/贴现 | 2.7001% |
| 16 长安银行 CD017 | AA | 报价发行 | 1M | 7.0 | 零息/贴现 | 2.7202% |
| 16 山东齐河农商行 CD001 | A | 报价发行 | 1M | 2.0 | 零息/贴现 | 2.9000% |
| 16 交行 CD001 | AAA | 报价发行 | 3M | 1.0 | 零息/贴现 | 2.9098% |
| 16 中信 CD154 | AAA | 报价发行 | 3M | 5.0 | 零息/贴现 | 2.9598% |
| 16 广发银行 CD055 | AAA | 报价发行 | 3M | 11.0 | 零息/贴现 | 2.9602% |
| 16 浦发 CD198 | AAA | 报价发行 | 3M | 19.3 | 零息/贴现 | 2.9698% |
| 16 兴业 CD258 | AAA | 报价发行 | 3M | 8.2 | 零息/贴现 | 2.9702% |
| 16 平安 CD186 | AAA | 报价发行 | 3M | 52.0 | 零息/贴现 | 2.9702% |
| 16 光大 CD092 | AAA | 报价发行 | 3M | 13.5 | 零息/贴现 | 2.9702% |
| 16 宁波银行 CD092 | AAA | 报价发行 | 3M | 9.0 | 零息/贴现 | 2.9803% |
| 16 宁波银行 CD093 | AAA | 报价发行 | 3M | 10.0 | 零息/贴现 | 2.9803% |
| 16 徽商银行 CD053 | AAA | 报价发行 | 3M | 5.0 | 零息/贴现 | 2.9900% |
| 16 恒丰银行 CD081 | AAA | 报价发行 | 3M | 15.0 | 零息/贴现 | 3.0000% |
| 16 上海农商银行 CD037 | AAA | 报价发行 | 3M | 10.0 | 零息/贴现 | 3.0000% |
| 16 北京农商银行 CD018 | AAA | 报价发行 | 3M | 21.0 | 零息/贴现 | 3.0000% |
| 16 盛京银行 CD056 | AAA | 报价发行 | 3M | 6.0 | 零息/贴现 | 3.0000% |
| 16 汉口银行 CD042 | AA+ | 报价发行 | 3M | 5.5 | 零息/贴现 | 3.0500% |
| 16 汉口银行 CD044 | AA+ | 报价发行 | 3M | 2.0 | 零息/贴现 | 3.0500% |
| 16 广东南海农商行 CD015 | AA | 报价发行 | 3M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.0802% |
| 16 宁波镇海农商行 CD017 | A | 报价发行 | 3M | 2.0 | 零息/贴现 | 3.1000% |
| 16 青岛农商行 CD036 | AA | 报价发行 | 3M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.1000% |

| | | | | | | |
|----------------------|-----|------|----|-------|-------|---------|
| 16 浙江诸暨农商行 CD017 | AA- | 报价发行 | 3M | 2.0 | 零息/贴现 | 3.1000% |
| 16 厦门农商行 CD032 | AA | 报价发行 | 3M | 6.0 | 零息/贴现 | 3.1000% |
| 16 沂水农商行 CD021 | AA- | 报价发行 | 3M | 1.0 | 零息/贴现 | 3.1000% |
| 16 哈尔滨农商银行 CD026 | A | 报价发行 | 3M | 0.5 | 零息/贴现 | 3.1028% |
| 16 邯郸银行 CD067 | AA- | 报价发行 | 3M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.1302% |
| 16 邯郸银行 CD068 | AA- | 报价发行 | 3M | 2.0 | 零息/贴现 | 3.1302% |
| 16 长春农村商业银行 CD035 | AA- | 报价发行 | 3M | 2.3 | 零息/贴现 | 3.1302% |
| 16 长春农村商业银行 CD036 | AA- | 报价发行 | 3M | 3.0 | 零息/贴现 | 3.1302% |
| 16 江山农商行 CD005 | A+ | 报价发行 | 3M | 2.9 | 零息/贴现 | 3.1314% |
| 16 合肥科技农村商行 CD012 | AA | 报价发行 | 3M | 12.0 | 零息/贴现 | 3.1499% |
| 16 河南新郑农商行 CD008 | AA- | 报价发行 | 3M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.1503% |
| 16 珠海农商行 CD013 | AA- | 报价发行 | 3M | 2.0 | 零息/贴现 | 3.1503% |
| 16 江苏启东农商行 CD005 | AA- | 报价发行 | 3M | 1.0 | 零息/贴现 | 3.1503% |
| 16 莱商银行 CD010 | AA- | 报价发行 | 3M | 10.0 | 零息/贴现 | 3.1503% |
| 16 河南济源农商行 CD010 | A+ | 报价发行 | 3M | 1.5 | 零息/贴现 | 3.1802% |
| 16 山东费县农商行 CD023 | A+ | 报价发行 | 3M | 2.0 | 零息/贴现 | 3.2003% |
| 16 宁阳农商行 CD009 | A | 报价发行 | 3M | 1.0 | 零息/贴现 | 3.2003% |
| 16 中信 CD155 | AAA | 报价发行 | 6M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.0299% |
| 16 兴业 CD259 | AAA | 报价发行 | 6M | 13.0 | 零息/贴现 | 3.0399% |
| 16 平安 CD187 | AAA | 报价发行 | 6M | 63.5 | 零息/贴现 | 3.0399% |
| 16 华夏 CD103 | AAA | 报价发行 | 6M | 2.0 | 零息/贴现 | 3.0399% |
| 16 浦发 CD199 | AAA | 报价发行 | 6M | 37.0 | 零息/贴现 | 3.0401% |
| 16 北京银行 CD073 | AAA | 报价发行 | 6M | 20.0 | 零息/贴现 | 3.0501% |
| 16 江苏银行 CD056 | AAA | 报价发行 | 6M | 15.0 | 零息/贴现 | 3.0501% |
| 16 光大 CD091 | AAA | 报价发行 | 6M | 116.0 | 零息/贴现 | 3.0501% |
| 16 徽商银行 CD052 | AAA | 报价发行 | 6M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.0501% |
| 16 浙商 CD062 | AAA | 报价发行 | 6M | 6.0 | 零息/贴现 | 3.0550% |
| 16 恒丰银行 CD082 | AAA | 报价发行 | 6M | 35.0 | 零息/贴现 | 3.0699% |
| 16 重庆银行 CD019 | AA+ | 报价发行 | 6M | 3.0 | 零息/贴现 | 3.1000% |
| 16 重庆农村商行 CD060 | AAA | 报价发行 | 6M | 10.0 | 零息/贴现 | 3.1000% |
| 16 吉林银行 CD077 | AA+ | 报价发行 | 6M | 2.0 | 零息/贴现 | 3.1500% |
| 16 河北银行 CD022 | AA+ | 报价发行 | 6M | 15.0 | 零息/贴现 | 3.1500% |

| | | | | | | |
|-------------------------|-----|------|----|------|-------|---------|
| 16 富滇银行 CD016 | AA+ | 报价发行 | 6M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.1700% |
| 16 浙江民泰商行 CD055 | AA | 报价发行 | 6M | 3.6 | 零息/贴现 | 3.1999% |
| 16 邯郸银行 CD065 | AA- | 报价发行 | 6M | 3.0 | 零息/贴现 | 3.2001% |
| 16 江苏紫金农村商业 银行 CD033 | AA | 报价发行 | 6M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.2001% |
| 16 珠海华润银行 CD007 | AA | 报价发行 | 6M | 10.0 | 零息/贴现 | 3.2001% |
| 16 大连农商行 CD037 | AA | 报价发行 | 6M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.2001% |
| 16 绍兴银行 CD030 | AA | 报价发行 | 6M | 14.5 | 零息/贴现 | 3.2001% |
| 16 邯郸银行 CD066 | AA- | 报价发行 | 6M | 7.0 | 零息/贴现 | 3.2300% |
| 16 哈尔滨农商银行 CD025 | A | 报价发行 | 6M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.2501% |
| 16 河南济源农商行 CD009 | A+ | 报价发行 | 6M | 2.0 | 零息/贴现 | 3.2602% |
| 16 光大 CD093 | AAA | 报价发行 | 9M | 2.0 | 零息/贴现 | 3.0301% |
| 16 潍坊银行 CD011 | AA | 报价发行 | 9M | 5.0 | 零息/贴现 | 3.3000% |
| 16 浙江民泰商行 CD056 | AA | 报价发行 | 9M | 0.5 | 零息/贴现 | 3.3000% |
| 16 平安 CD188 | AAA | 报价发行 | 1Y | 6.0 | 零息/贴现 | 3.0400% |
| 16 北京银行 CD074 | AAA | 报价发行 | 1Y | 5.0 | 零息/贴现 | 3.0600% |
| 16 渤海银行 CD042 | AAA | 报价发行 | 1Y | 7.3 | 零息/贴现 | 3.1000% |
| 16 重庆农村商行 CD061 | AAA | 报价发行 | 1Y | 10.0 | 零息/贴现 | 3.2000% |
| 16 广州农村商业银行 CD067 | AA+ | 报价发行 | 1Y | 5.0 | 零息/贴现 | 3.2400% |
| 16 富邦华一银行 CD019 | AA+ | 报价发行 | 1Y | 3.0 | 零息/贴现 | 3.2495% |
| 16 东莞农村商业银行 CD044 | AA+ | 报价发行 | 1Y | 10.0 | 零息/贴现 | 3.2500% |
| 16 华融湘江银行 CD031 | AA+ | 报价发行 | 1Y | 5.0 | 零息/贴现 | 3.2500% |
| 16 郑州银行 CD059 | AA+ | 报价发行 | 1Y | 7.0 | 零息/贴现 | 3.2500% |
| 16 西安银行 CD017 | AA+ | 报价发行 | 1Y | 6.5 | 零息/贴现 | 3.2700% |
| 16 温州银行 CD069 | AA | 报价发行 | 1Y | 10.0 | 零息/贴现 | 3.2900% |
| 16 泉州银行 CD065 | AA | 报价发行 | 1Y | 1.0 | 零息/贴现 | 3.3000% |
| 16 湖州银行 CD007 | AA- | 报价发行 | 1Y | 0.5 | 零息/贴现 | 3.3500% |
| 16 鹿城农商银行 CD040 | AA- | 报价发行 | 1Y | 3.0 | 零息/贴现 | 3.3500% |
| 16 阜新银行 CD011 | AA- | 报价发行 | 1Y | 2.0 | 零息/贴现 | 3.4000% |

(2) 二级市场

今日二级存单询价热情有所回升，成交期限主要集中在6月底左右。1m内AAA存单成交在2.58左右，2m左右AAA存单成交在2.85左右。

3、票据及其他

票据方面，周四票据市场交易清淡，前期大行已经连续多日买入票据，近两日报价积极性下降，且报价偏高，部分中小机构热情依旧，但整体活跃程度不如之前。电票持续受热，价格竞争更为激烈，买入报价较多。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，保本理财等低风险资产价格已基本无下降空间，近期保持稳定，目前一年期保本理财报价在3.2-3.4%之间，非保理财成交在3.5-3.8%。ABS资产收益率持续下行，报价差距较大，银行信贷类以及优质的信托公司、证券公司等金融机构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

周四，债券市场交投较为激烈，早盘收益率跳空上行，此后市场情绪逐渐回稳。临近中午口行招标发行，各机构认购相对积极。午盘过后，国开一级招标前，市场gcn情绪热烈，而后随着招标结果落地，符合市场预期，买盘开始tkn，收益率稍下后，10Y国开在3.37附近企稳。截止收盘，整体收益率水平较前一交易日上行2.5bp左右。

一级方面：1Y 160304X1(5.25) 2.5693% 投标倍数为2.97倍；5Y 160302X12(5.25) 3.2276% 投标倍数为3.24倍；10Y 160303X12(5.25) 3.5401% 标倍数为5.74倍；10Y 160210X7(5.18) 3.3553%，全场倍数3.77，边际倍数5.97；20Y 160205X15(5.18) 3.9421%，全场倍数3.88，边际倍数5.03；国债方面，交投总体冷清。贴现169914、169921分别成交在2.20及2.23；1Y国债150013成交在2.37；5Y160007成交于2.75，下1bp左右；7Y160006成交在2.99-3.0附近，基本持平；10Y150023成交在2.97-2.9856，160010成交在2.96-2.965，基本持平。

金融债方面，1y国开160211成交在2.60；3y国开160208成交在3.015，下半bp；5y国开160206成交在3.245，上近2bp；10y国开150218成交在3.515，上1bp；160210成交3.3725，上行2.5bp。

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 1y收在2.60%左右，持平，5y成交在2.96%左右，上2bp。

国债期货：国债期货低开低走，在低位震荡洗盘后强势反弹，全线收红。主力合约tf1609开在100.00，盘中一度跌破20日均线，收于100.125，较前一交易日结算价上0.04%。10年主力合约t1609开在98.7，盘中一度跌破60日均线，收于98.845，上0.07%。

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。