

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160329】重点关注今晚耶伦讲话

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/29

央行公开市场今日将进行 600 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率仍维持在 2.25%，今日有 800 亿逆回购到期，资金净回笼 200 亿。今日隔夜期限 shibor 报 1.9960%，较上一个交易日上涨 0.4 个基点；7 天 shibor 报 2.3030%，涨 0.2 个基点；1 个月 shibor 报 2.7290%，上涨 2.3 个基点，3 个月 shibor 报 2.8002%，涨 0.32 个基点。整体而言，今日央行继续缩量逆回购操作回笼资金，银行间市场资金面早盘继续收紧，尾盘资金面有所宽松，银行间市场仍以隔夜、7 天和 14 天为主，主要回购利率有小幅上涨。随着季末临近，机构资金跨季及跨节需求明显升温，但是市场内大行融出缩减，此外本周公开市场有大量逆回购到期，而央行继续缩量谨慎操作，均对流动性形成一定压力，预计银行间市场资金面短期继续趋紧。

债券一级市场，今日发行的国开行 1

年期、3 年期、5 年期、7 年期固息增发债中标利率分别为 2.3023%、2.7212%、2.9830%、3.3114%，全场倍数分别为 3.02、2.22、2.85、3.21 倍，边际倍数分别为 5.5、2.35、1.18、2.8 倍。今日国开行中标利率小幅高于市场预期和二级收益率，整体投标倍数略低于上次投标倍数；因此，机构配置需求比较强，但目前市场心态更为谨慎。国债期货方面，今日国债期货震荡走高，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘报 99.805 元，涨 0.17%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 101.000 元，涨 0.28%。尽管今日国债期货走强，但是现券市场走势偏弱，维持震荡行情，午后收益率小幅下行，长端收益率下行相对明显，曲线趋于平坦化。截止到目前，剩余期限 9.46 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.28%，下行 1.75 个 bp；剩余期限 9.92 年的农发债活跃券 160408 收益率报

3.375%，下行 3.5 个 bp；剩余期限 9.55 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.89%，下行 0.9 个 bp。工业企业利润同比增长终结一年负增长态势是否是我国经济企稳的一个重要的信号还需更多的数据支持，市场对此看法有一定分歧，但是，从日常生活物价水平反映出 3 月份通胀压力有增无减，且季末流动性进一步趋于紧张，债市短期承压，机构情绪偏谨慎，市场等待 3 月官方制造业 PMI 数据，季末现券预计继续维持震荡偏弱行情。

今日人民币兑美元中间价报 6.5060，较上一个交易日上调 172 个基点，终结连续三日调降。受昨夜公布的美国核心 PCE 价格指数不及预期拖累，美元终结 6 连涨，但今晚美联储主席耶伦将发表讲话，市场预期耶伦言论偏鹰派，美元短暂走强，截止到目前，美元指数震荡上行 0.17% 至 96.12。今日人民币兑美元快速上涨至中间价附近后小幅震荡，截止

到 16:30，收盘报收 6.5115 元，涨约 66 点；今日离岸人民币兑美元震荡走强，截止目前报 6.5160 元，日内跌约 23 个基点，目前两岸汇差约 56 点。上周美联储主席轮番发表鹰派言论，今日凌晨美联储主席耶伦在纽约经济俱乐部将发表讲话，在四月 FOMC 会议之前，耶伦此次讲话对当前总体风险方向的评估至关重要，而目前国内宏观经济边际改善信号不清晰，人民币兑美元长期升值基础不明确，若耶伦继续鸽派言论，人民币贬值压力进一步释放，但若耶伦发表鹰派言论，则美元 4 月加息概率大增，届时人民币将承压，预计人民币兑美元短期将有所反复。

以上仅供参考，谢谢！

如果您对本文有任何评论和见解

请发电邮至：shmarketing@cfets-icap.com.cn

更多信息，请登录网站：www.cfets-icap.com.cn

免责声明

文中信息均来源于公开资料，上海国际货币经纪有限责任公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，内容和意见仅供参考。本文仅反映作者个人观点，并不代表公司的看法。