

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160318】放水千亿，资金面仍紧

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/18

央行公开市场今日将进行 1100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.25%，与上次持平，今日公开市场有 200 亿逆回购到期，资金净投放 900 亿，本周净投放资金 850 亿。今日隔夜 shibor 报 1.9900%，较上一个交易日上涨 2 个基点；7 天 shibor 报 2.2950%，涨 0.7 个基点；1 个月 shibor 报 2.6620%，较上一个交易日持平，3 个月 shibor 报 2.7930%，上涨 0.2 个基点。尽管今日央行净投放 900 亿流动性，但是整体而言，今日银行间市场资金面维持昨日的紧张趋势，流动性进一步收紧，早盘大行等机构融出较少，午后紧张情绪有所缓解，流动性有所恢复，主要回购利率变动不大，成交仍以隔夜、7 天期为主。前日，央行进行 MLF 询量并下调各期限利率，但是截止到今日，央行并未进行 MLF 操作，短期受多方面因素扰动，资金面可能继续趋于紧平衡。

债券一级市场，今日发行的财政部 91 天期国债中标利率 1.8839%，边际利率 1.9670%，全场倍数为 2.49 倍。今日招标的国债中标利率低于预期，投标倍数尚可。国债期货方面，今日国债期货不断震荡，缺乏明显的方向。10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘报 99.680 元，跌 0.05%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.655 元，涨 0.00%。利率债二级市场收益率缺乏方向，追随国债期货不断震荡，尾盘收益率有小幅下行，截止到目前，剩余期限 9.49 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.1675%，上行 0.25 个 bp；剩余期限 9.87 年的国债活跃券 160004 收益率报 2.83%，上行 1 个 bp。近期市场资金面趋于紧张，而央行进行 MLF 询量但不进行操作，在一定程度上使得市场继续追涨动力受到限制，短期现券方向不明，市场维持谨慎。受昨日美元指数继续疲软，美元持续

下跌，创 7 年连续两日最大跌幅，今日人民币兑美元中间价报 6.4628，较上一个交易日上调 333 个基点，创近 4 个月最大调升幅度。美元指数今日早盘下跌，深 V 探底后快速反弹，目前上涨 0.29% 至 95.06。中间价公布后在岸人民币兑美元紧跟中间价迅速上涨逾 200 点，日内一度暴涨约 370 个基点，随后受美元指数反弹有小幅下跌，截止到 16:30，收盘报收 6.4727 元，跌破 6.47 关口；香港 7 天期离岸人民币银行同业拆放利率 (CNH Hibor) 跌 35 个基点至 1.5%，为 2014 年 4 月来最低，3 个月期同业拆放利率下降 36 个基点，至 2.77%，为去年 6 月以来

最低。离岸人民币兑美元，截止目前报 6.4763 元，日内跌约 187 个基点。美元持续走低进一步挤压人民币空头，人民币汇率贬值预期淡化；预计短期受美元深跌反弹，人民币兑美元中间价会有所反复，在维持一篮子货币整体稳定前提下，人民币兑美元料维持大区间波动。

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。