

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160406】明日公布 3 月外汇数据

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/04/06

央行公开市场今日进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.25%，今日市场有 600 亿逆回购到期，资金净回笼 300 亿。今日隔夜期限 shibor 报 1.9830%，较上一个交易日下跌 1 个基点；7 天 shibor 报 2.2940%，跌 0.8 个基点；1 个月 shibor 报 2.8068%，下跌 1.44 个基点，3 个月 shibor 报 2.8450%，下跌 0.1 个基点。整体而言，今日银行间市场流动性充裕，资金面稳中偏松，早盘部分机构减点融出，银行间市场成交以隔夜、7 天为主，但较昨日资金面情况略有收紧。进入二季度，市场流动性进一步释放，但是，4 月份仍有财政缴款、中期借贷便利（MLF）到期等因素扰动，且央行近期维持缩量逆回购操作净回笼流动性，市场流动性压力犹存，故 4 月市场资金面不能过分乐观。

今日公布了 3 月财新服务业 PMI 和综合 PMI 数据，3 月我国财新服务业 PMI 录

得 52.2，高于前值 51.2，服务业扩张态势表现强劲，财新综合 PMI 站上 51.3，超过枯荣分界线，创 11 个月新高，分项来看，3 月份财新服务业新订单增速与上月基本持平，但是就业分项指数从 51.3 跌至 48.9，为 2013 年 8 月以来首次落入萎缩区间。结合上周五公布的制造业 PMI 数据，表明我国服务业扩张态势良好，制造业出现回暖迹象，但是我国经济复苏证据薄弱，尚不能证实我国宏观经济已经走出低谷。

今日财政部发行的 1 年、10 年期附息国债中标利率分别为 2.1026%、2.8632%，边际利率分别为 2.1867%、2.9037%，全场倍数分别为 1.84、2.27 倍，边际倍数分别为 2.25、1.26 倍。今日国债中标利率略高于市场预期，机构配置意愿较高，招标情况尚可。今日现券走势继续偏弱，收益率整体小幅震荡上行，国债期货则震荡收低，10 年期国债期货主力合约

T1606 收盘收 99.575 元，跌 0.09%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.860 元，跌 0.02%。截止到目前，剩余期限 9.44 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.30%，较上一个交易日上行 0.5 个 bp；剩余期限 9.90 年的农发债活跃券 160408 收益率报 3.3625%，上行 1.5 个 bp；剩余期限 9.53 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.90%，上行 1.5 个 bp。尽管银行间市场资金面已经缓和，但是物价水平居高不下，宏观经济出现回暖迹象，长端调整压力不减，同时短端利率易涨难跌，下行空间有限；今日公布的财新 PMI 数据又进一步打压债市情绪，现券收益率预计短期维持震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.4754，下调 91 个基点。今日人民币兑美元快速回落至中间价附近后震荡，下午 16 时快速走低，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.4820 元，跌约 88 点；而离岸人民币兑美元早盘震荡，下午 16 时迅速走贬，截止目前报 6.4917 元，日内跌

60 个基点，目前两岸汇差约 83 点。而美元指数震荡走高，现报 94.89，涨 0.3%。今晚凌晨美联储 FOMC 公布 3 月货币政策会议纪要，因此今晚美元走势料有所波动，3 月份的会议纪要主要显示上次利率决议的具体讨论细节，因此会比上次耶伦的新闻发布会透露更多内容，但是考虑到美联储主席耶伦在 3 月新闻发布会和纽约经济论坛上的鸽派言论，此次会议纪要预计整体上可能偏鸽派。此外，明日将公布我国 3 月外汇储备数据，市场对于我国资本外流加速的恐慌尚未完全消除。人民币兑美元中间价在维持一篮子货币整体稳定前提下，双边汇率变动弹性增大，短期人民币兑美元走势料有所反复。

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。