

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160316】FOMC 会议料推迟加息

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/16

央行公开市场今日将进行 200 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 150 亿逆回购到期，资金净投放 50 亿。今日隔夜 shibor 报 1.9560%，较上一个交易日上涨 0.3 个基点；7 天 shibor 报 2.2820%，涨 0.1 个基点；1 个月 shibor 报 2.6585%，下跌 0.05 个基点，创去年 8 月 13 日以来新低，3 个月 shibor 报 2.7930%，与上个交易日持平。整体而言，今日银行间市场早盘资金面略显紧张，大行、股份制银行有一定量的融出，午后机构拆借较少，成交以隔夜、7 天期为主。外媒援引消息称，中国央行今日就 MLF 操作向部分银行询量，并下调各期限利率 25 个基点；其中三个月期降至 2.50%，六个月期降至 2.60%，一年期降至 2.75%。预计近期央行将继续维持谨慎的货币政策，灵活利用 MLF 等操作构建利率走廊，引导短端利率逐步下行，短

期的资金面料维持平稳。

债券一级市场，今日发行的财政部 7 年期国债中标利率 2.7512%，边际利率 2.79%，全场倍数 3.23，边际倍数 1.10；农发行 7 年期、10 年期、固息增发债中标收益率分别为 3.2580%、3.2674%、3.9385，投标倍数分别为 4.19、4.04、6.01 倍。整体而言，今日招标的附息国债中标利率低于二级市场，机构对长债的配置意愿较高，投标倍数尚可。国债期货方面，今日国债期货小幅震荡，尾盘加速上行。10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘报 99.985 元，涨 0.29%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.800 元，涨 0.13%，利率债二级市场收益率持续下行。截止到目前，剩余期限 9.49 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.145%，下行 2.25 个 bp；剩余期限 9.59 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.84%，下行 3 个 bp。在 MLF 期限利

率下调的引导下，资金短端利率将有所下行，债市短端带动长端向下，现券或将重回涨势。

今日人民币兑美元中间价报 6.5172，较上一个交易日下调 93 个基点，为连续 3 日下调，创近两周最低。受美联储会议（FOMC）预计鹰派言论，美元走强的影响下，在岸人民币兑美元随中间价迅速下跌，随后围绕中间价小幅波动，尾盘受美元指数走高下行，人民币迅速上涨，人民币兑美元隐含波动率小幅上涨；截止到 16:30，收盘报收 6.5210 元，跌破 6.52 关口，日内跌约 100 个基点，跌约 0.14%；离岸市场人民币兑美元也不断走

低，截止目前报 6.5188 元，日内跌约 82 个基点，美元指数上涨 0.18%至 96.82。明日凌晨，美联储将公布最新的利率决议说明，预计 3 月份美联储将维持利率不变，但同时由于美国 CPI、就业等数据转暖，联储不希望经济出现过热，料会发出鹰派言论，美元加息进程往后推迟，短期人民币波动加大。

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。