

## 市场概述

## Market Overview

## 【每日市场动态 20160330】耶伦偏鸽，股债汇普涨

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/30

央行公开市场今日维持 600 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率仍为 2.25%，今日市场有 800 亿逆回购到期，资金净回笼 200 亿。今日隔夜期限 shibor 报 2.0040%，较上一个交易日上涨 0.8 个基点；7 天 shibor 报 2.3120%，涨 0.9 个基点；1 个月 shibor 报 2.7665%，上涨 3.75 个基点，3 个月 shibor 报 2.8115%，涨 1.13 个基点。整体而言，今日银行间市场资金面早盘继续维持紧态，午后资金面有所宽松，银行间市场仍以隔夜、7 天和 14 天为主，主要回购利率小幅走高。目前机构资金跨季及跨节需求明显升温，央行继续维持谨慎的逆回购操作，银行间市场资金面短期料维持紧平衡。

今日凌晨，美联储主席耶伦发言偏鸽派，市场对于美国 4 月加息预期降低，全球市场获得一个短暂的喘息机会，周三全球股市普涨，亚洲股市（除日本）几乎全线飘红，上证综指涨 2.77%，报

3000.65 点，深证成指涨 3.48%，报 10445.69 点，中小板指涨 3.57%、创业板指涨 4.47%。同时各国主权债券受鸽派言论提振，美债、德债收益率均有所下行，德债收益率逼近今年 2 月和去年同期的历史最低水平。今日我国国债期货震荡偏强，小幅走高，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘平收 99.800 元；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 101.075 元，涨 0.07%。现券市场走势偏弱，维持震荡行情，收益率小幅下行，截止到目前，剩余期限 9.45 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.275%，下行 0.5 个 bp；剩余期限 9.92 年的农发债活跃券 160408 收益率报 3.36%，下行 1.5 个 bp；剩余期限 9.55 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.865%，下行 2.5 个 bp。尽管耶伦鸽派言论提振，但是降杠杆风险、通胀风险等因素尚未落地，同时周一东北特钢实质性违约，今日天威债再

次公告称 13 天威 PPN001 的应付本息未能按期兑付，构成实质性违约，信用风险集中爆发在一定程度上抑制了机构的风险偏好，我国债市短期承压，机构情绪偏谨慎。

今日人民币兑美元中间价报 6.4841，继昨日上调 172 点后，今日再次上调 219 个基点，创逾一周新高。周三凌晨美联储主席耶伦发表鸽派讲话，讲话后美元重挫，截止到目前，美元指数大跌 0.33% 至 94.85，创近十日新低，非美元货币全面上涨，欧元、英镑兑美元均触及十日新高。今日人民币兑美元快速上涨至中间价附近后继续小幅走低，期权隐含波动率相对平稳，截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.4780 元，大涨约 345

点，再次突破 6.48 关口；今日离岸人民币兑美元震荡走强，截止目前报 6.4810 元，日内涨约 92 个基点，目前两岸汇差约 87 点。在四月 FOMC 会议之前，耶伦此次偏鸽派讲话，降低 4 月加息预期，在很大程度上缓解国内对于汇率贬值的担忧和预期，为国内其它改革创造了短暂的时间窗口，避免了通胀、汇率的双向掣肘。目前，美元走弱压力不减，人民币兑美元短期料震荡走强。

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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://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。