

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160309】商品跌，债市涨

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/09

央行公开市场今日将进行 150 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.25%，与上次持平，今日公开市场无逆回购到期，资金净投放 150 亿，明日有 400 亿逆回购到期。今日隔夜 shibor 报 1.9500%，较上一个交易日持平；7 天 shibor 报 2.2920%，下跌 0.1 个基点；3 个月 shibor 报 2.8070%，下跌 0.7 个基点，其中 1 个月和 3 个月均连跌 7 日，再次刷新历史新低。整体而言，今日银行间市场资金面宽松，流动性充足，各类机构均有大量融出，成交以隔夜、7 天期为主。近期央行谨慎小量逆回购操作下，流动性平稳向好，货币市场利率小幅波动。央行小量放水以及维持逆回购利率表明，目前央行并无意引导资金利率下行，预计短期市场流动性或有进一步改善，但资金利率未来走向仍需观察明日金融数据以及央行释放的信号。

债券一级市场，今日上午招标的五年

期续发付息国债中标结果明显低于预期，加权中标收益率为 2.5661%，落在 2.60% 的预测区间下限之外，边际中标收益率为 2.6040%，投标倍数为 3.21 倍。今日下午招标的农发行五期固息债中标利率大多低于二级市场，投标倍数尚可。农发行 5 年、7 年、10 年、15 年、20 年期金融债中标利率分别为 3.10%、3.3968%、3.4394%、3.9877%、4.0767%，全场倍数分别为 3.24、2.74、2.42、3.88、2.44；边际倍数分别为 1.18、3.51、4.11、2.06、2。利率债二级市场今日持续走高，收益率小幅下行，截止到目前，剩余期限 9.52 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.195%，下跌 3 个 bp；剩余期限 9.61 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.9000%，下行 4.3 个 bp。国债期货方面，今日国债期货一路震荡走低，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘报 99.135 元，涨 0.34%；5 年期国债期货主力合约

TF1606 收盘报 100.410 元，涨 0.21%。昨日夜盘大宗商品价格暴跌，提升市场避险情绪，今日债券收益率下行明显；但明后两天有 2 月份 CPI、社会融资规模以及工业投资在内的关键数据公布，而已知的宏观经济基本面“回暖”信号不一致，机构心态也偏向于谨慎。

今日人民币兑美元中间价报 6.5106，较上一交易日官方收盘价跌近百点，为五个交易日内首降。截止到 16:30，在岸人民币兑美元小幅下跌，收盘报收 6.5150 元，日内跌约 100 个基点，涨约 0.15%，基本回吐昨日反弹空间，离岸市

场人民币兑美元也小幅下跌，目前报 6.5187 元，日内跌约 100 个基点，目前，两岸汇差维持在 50 点附近。总体而言，由于我国基本面尚未企稳，央行既不希望人民币继续走强，也不希望人民币持续走弱，预计在岸人民币对美元将参考中间价双向小幅波动。

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。