

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160427】今晚 FOMC 决议公布

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/04/27

央行公开市场今日进行 1200 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 2500 亿，净回笼资金 1300 亿，结束前几日逆回购净投放。受净回笼的影响，今日 shibor 利率多数走高，隔夜期限报 2.0240%，较上一个交易日下跌 1.2 个基点；7 天品种报 2.3460%，上涨 0.5 个基点；1 个月 shibor 报 2.8330%，涨 0.4 个基点，3 个月 shibor 报 2.8830%，涨 0.55 个基点。整体而言，今日银行间市场流动性宽松延续，资金面稳中偏松，早盘即有大行和股份银行融出隔夜资金，午后部分机构减点融出，回购利率多有回落，银行间市场成交以隔夜、7 天为主。目前央行以逆回购操作为主，维护市场流动性稳定意图明显，但今日资金净回笼表明央行资金投放较为谨慎，放水意愿较低。节前几天，月末因素叠加大量逆回购到期等影响，资金面波动难以避免。

今日国家统计局公布 1-3 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 13421.5 亿元，同比增长 7.4%，增速比 1-2 月份提高 2.6 个百分点；3 月，规模以上工业企业实现利润总额 5612.4 亿元，同比增长 11.1%，规模以上工业企业实现利润大幅高于市场预期。分析认为，1-3 月规模以上工业企业实现利润大幅增长的主要来自两方面，一方面源于一季度信贷宽松，融资成本降低；另一方面是因为一季度大宗商品价格反弹，带动利润增加。但是考虑到一季度信贷社融远超去年同期值，经济回暖在很大程度上是由于信贷刺激引起的，因此，一季度的经济回暖的基础带有不均衡、不稳定的特点。

财政部今日发行的 3 年期附息国债加权中标利率为 2.5473%，边际利率为 2.6200%，全场倍数为 2.24 倍，边际倍数为 2.16 倍。整体而言，今日招标的国债招标结果整体一般，加权中标利率低

于二级市场收益率，全场倍数尚可，机构配置意愿较高。今日国债期货横盘震荡，小幅收低，10年期国债期货主力合约T1606收盘收99.345元，跌0.02%；5年期国债期货主力合约TF1606收盘报100.540元，跌0.04%。今日债市不断震荡，早盘收益率小幅下行，受逆回购净回笼操作，以及3月工业企业利润增速大幅提高的影响，现券收益率随后小幅震荡。截止到目前，剩余期限9.38年的国开债活跃券150218收益率报3.50%，较上一个交易日下行2个bp；剩余期限9.78年的国债活跃券160004收益率报2.90，较上一个交易日持平；昨日资金面重回宽松，债券一级、二级同时回暖，债市出现修复性的反弹，今日公布的1-3月全国规模以上工业企业实现利润大幅超市场预期，尽管很大层面上源于信贷投放刺激，但是我国基本面回暖大方向并未改变，二季度经济继续上行的概率较大，此外，通货膨胀的担忧尚未得到明显的缓解，货币政策放松的空间相当有限。此外据wind统计，截止今日15:00时，4月以来中国企业至少有103只债券共1009.1亿元推迟或取消发行，与此同时，债券市场正在遭遇一场前所未有的评级下调潮，进一步引发投资者对违约风险的担忧。目前，现券市场或有短进短出的投资机会，但是中长期现

券市场仍需维持谨慎。

今日人民币兑美元中间价报6.4837，小幅上调45个基点。今日中间价公布后，在岸人民币兑美元追随中间价小幅走升，早盘窄幅震荡，午后震荡走贬，截止今日16:30，人民币兑美元收盘报收6.4935元，较上个交易日日盘收盘价持平；离岸人民币兑美元一度走低至6.4963，随后快速走低，目前报6.5060元，日内跌约30个基点，目前离岸在岸汇差约为128点。今日美元继续弱势，美元指数横盘调整，现报94.34，跌0.18%。外管局今日公布最新数据显示，3月国际收支口径国际货物和服务贸易收入1723亿美元，支出1687亿美元。其中，货物贸易收入顺差246亿美元，服务贸易收入逆差210亿美元，货物服务贸易差额36亿美元，相较于2月货物服务贸易差额98.98亿进一步减少，尽管说仍保持顺差，但是顺差额继续收窄，反映出从供需角度，外汇储备减少压力犹存，人民币仍面临贬值压力。今晚凌晨2:00美联储将公布FOMC会议结果，预计4月加息概率较低，但是市场担忧美联储言论态度的转变，若美联储转鹰派言论，那么6月加息概率大大增加，美元将迎来一波上涨行情，而美元的上涨可能再次引发人民币的贬值预期，从而导致较大规模的资本流出，届时央行

所面临的环境将更加错综复杂。

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。