

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160408】债市收益率反弹下行

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/04/08

央行公开市场今日进行 200 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，今日市场有 1400 亿逆回购到期，资金净回笼 1200 亿，本周累计净回笼 2750 亿流动性，其中，周二净回笼 350 亿，周三净回笼 300 亿，周四净回笼 900 亿，周五净回笼 1200 亿。今日隔夜期限 shibor 报 1.9800%，较上一个交易日上涨 0.17 个基点；7 天 shibor 报 2.2870%，跌 0.2 个基点；1 个月 shibor 报 2.7980%，下跌 0.2 个基点，3 个月 shibor 报 2.8455%，跌 0.15 个基点。整体而言，今日银行间市场流动性继续充裕，资金面维持宽松，早盘便有机机构大量融出，银行间市场成交以隔夜、7 天、14 天为主。尽管二季度以来流动性充裕，但近期央行缩量逆回购操作回笼流动性，同时月中有多种因素扰动市场，市场流动性难言乐观。

今日发行 16 贴现国债 15 加权利率为

2.0533%，边际利率为 2.1128%，全场倍数为 2.57，边际倍数为 1.37。今日发行的国债中标利率略低于二级收益率，机构配置意愿较高，招标情况尚可。受昨日海外石油等大宗商品表现不佳，激发市场避险情绪，今日国债期货大幅反弹，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 99.680 元，涨 0.22%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.975 元，涨 0.13%。今日现券早盘稍显偏弱，随后追随国债期货，收益率下行约 2 个 bp，截止到目前，剩余期限 9.43 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.32%，较上一个交易日下行 0.75 个 bp；剩余期限 9.53 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.90%，下行 2 个 bp。清明节后的这四天现券市场调整反弹，市场对于后市分歧较大，现券多空双方不断拉锯，机构对于我国经济是否已经复苏看法不一。周末以及下周有大量重要的数据集中发布，其中，

周日公布 3 月金融数据，下周一公布 3 月 CPI、PPI，下周三公布 3 月贸易数据，下周五公布一季度 GDP 以及 3 月工业增加值等数据。各类数据的公布将在一定程度对债市产生一定扰动，宏观经济是否回暖将对债市能否继续有着至关重要的影响，目前债市走牛主要面临的压力包括：股市、楼市回暖，分流债市资金；新债发行，特别是地方债发行提速；债市降杠杆风险。因此，随着下周各类数据集中公布，预计现券市场料有所震荡。

今日人民币兑美元中间价报 6.4733，小幅下调 26 个基点。截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.4753 元，较上个交易日跌约 24 点；离岸人民币兑美元下跌后反弹，截止目前报 6.4866 元，日内跌 4 个基点，目前离岸在岸汇差约为 120 点。美元指数持续震荡盘整，午后大幅跳水，现报 94.45，跌 0.08%。今日凌晨，美联储现任主席耶伦与前美联储主

席伯南克、格林斯潘、沃尔克在纽约国出席座谈会，耶伦表示，最乐观的预估是加息还将逐步继续，但耶伦也表示美联储将谨慎关注经济走势。市场解读认为，美联储总体保持鸽派，美国经济回暖基础尚不稳定，4 月应该不是美元加息窗口。昨日公布的我国 3 月外汇数据，在连降四个月 after 止跌反弹，预计未来一段时间内，外汇储备数据将有进一步改善，资本流出压力进一步缓解，央行继续维持人民币兑一篮子货币基本稳定。因此，随着美元阶段性走软，人民币兑美元汇率双向波动料有所加大，人民币兑美元料趋于企稳。

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。