市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20170331】资金面总体平稳跨季

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2017/03/31

央行连续第六日暂停公开市场操作，逆回购到期 300 亿，单日净回笼 300 亿。今日 Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 2.5384%，上涨 3.14 个基点；7 天品种报 2.8500%，上涨 2.90 个基点；1 个月品种报 4.3501%，上涨 2.20 个基点；3 个月品种报 4.3930%，下跌 0.65 个基点。今日资金面早盘隔夜、跨节资金需求旺盛，价格偏高，午后隔夜需求增多，卖盘偏少，7 天、14 天资金呈现紧平衡。

与上周资金面大幅收紧后逐渐转松相比，本周资金总体维持平稳，整体呈现隔夜宽松，跨季资金偏紧态势，跨节资金价格维持在较高位置，但流动性供需总体均衡，MPA 考核影响较温和，并未引起资金面较大波动。

今日统计局公布数据显示 3 月官方制造业 PMI51.8，为 2012 年 4 月以来最高，高于预期值 51.7 和前值 51.6，官方非制

造业 PMI55.1，高于前值 54.2。当前制造业 PMI 连续两个月上涨，分项数据显示，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点，从业人员指数位于临界点，原材料库存指数低于临界点。此外，主要原材料购进价格较上个月明显回落，出厂价格也小幅下滑，原材料价格涨势趋缓。

国债期货早盘高开低走，午后一度冲高，尾盘跳水，最终勉强收高，10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 96.840，涨 0.06%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 99.240，涨 0.11%。债券市场交投清淡，全天弱势震荡，尾盘收益率较昨日略有回落，截至目前，剩余期限 9.41 年的国开债活跃券 160213 收益率报 4.065%/4.0625%；剩余期限 9.87 年的国债活跃券 170004 收益率报 3.29%/—。明日为节前最后一天，市场交投趋于清

淡，而当前市场对于节后资金环境分歧较大，债市维持震荡，收益率走势暂无明确方向。

周五人民币兑美元中间价报 6.8993，下调 104 点。在岸人民币兑美元早盘低开，随后震荡回升，尾盘小幅回落，截止 16:30，报收 6.8915，较上一交易日收盘价跌 10 点；离岸人民币兑美元早盘横盘震荡，午后大幅走高，现报 6.8812，较上一交易日收盘价涨 27 点，两岸汇差现倒挂在 70 点附近。美元指数早盘上行，

午后大幅回落，现报 100.47，跌 0.11%。

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。