

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160303】两会今日下午拉开序幕

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/03

今日央行进行 7 天期的逆回购操作，交易量 400 亿，中标利率 2.25%，与上次持平，到期 4100 亿，市场资金净回笼 3700 亿。今日隔夜 shibor 报 1.9570%，下跌 0.5 个基点；7 天 shibor 报 2.2970%，下跌 0.3 个基点；3 个月 shibor 报 2.8400%，下跌 1.7 个基点，连跌三日创逾五年新低。整体而言，尽管这几日央行资金净回笼，但是市场流动性延续宽松格局仍延续，流动性充足。早盘银行、基金、券商资管等各类机构均有融出，且各期限品种基本均有供给，需求则以隔夜 7 天期为主。2 月 29 日意外降准后，市场普遍估计，此次降准将释放流动性约 7000 亿元人民币，而前两日央行暂停逆回购操作，以及今日巨量逆回购到期，却仅开展 400 亿人民币 7 天期逆回购操作，3 月 1 日至今的三个交易日内，央行已经净回笼 6500 亿。符合之前此次降准意在补水而非放水的预期，

表明央行降准对冲逆回购到期意图明显，宽松意图较弱。

债券市场，现券表现平稳，短端震荡维持，长端小幅上行，降准之后的资金利率一直没有继续下行，机构情绪比较谨慎，持观望心态的居多。截止到目前，剩余期限 9.53 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.2225%，上涨 4.54bp；剩余期限 9.64 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.9000%，上行 0bp。国债期货方面，10 年期国债期货主力合约 T1603 收盘报 100.68 元，涨 0.34%；5 年期国债期货主力合约 TF1603 收盘报 101.15 元，跌 0.2%。目前，2 月重要经济数据尚未公布，另外今日起召开的两会将对全年的经济走向产生重要影响，因此市场的观望情绪较重。长端收益率因货币政策宽松有限，以及信贷、楼市等宏观经济数据的影响下调整压力不减，预计短期债市将延续调整格局。

央行今日转载中国货币网评论文章称，2月份的人民币汇率走势更多体现了以市场供求为基础和参考一篮子货币的特征。今后人民币对美元汇率中间价将继续呈现“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的特点。做市商在中间价报价时可能既考虑了CFETS人民币汇率指数，也参考了BIS和SDR货币篮子的人民币汇率指数，而且在国际市场波动加大时，具有一定的过滤器作用。今日央行上调人民币兑美元中间价，报6.5412元，较前一日上调78个基点，人民币兑美元中间价脱离近期低点小幅上扬。截止到16:30，在岸人民币兑美元收盘报收6.5428元，日内

涨约0.13%。离岸市场人民币兑美元报6.5449元，日内涨约0.06%。本周中间价弹性明显增强，在岸人民币兑美元围绕中间价小幅波动，市场行情平稳，一方面是因为两会即将在今天下午拉开序幕；另一方面，昨夜美元指数小幅下行，人民币中间价顺势提高，预计两会召开期间人民币兑美元汇价继续维持稳定。

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。