

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160315】人民币中间价大幅下调

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/15

央行公开市场今日将进行 200 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.25%，与上次持平，今日公开市场有 300 亿逆回购到期，资金净回笼 100 亿。今日隔夜 shibor 报 1.9530%，较上一个交易日上涨 0.4 个基点；7 天 shibor 报 2.2810%，与上个交易日持平；3 个月 shibor 报 2.7930%，与上个交易日持平，1 月、3 月 shibor 终止此前连续下跌趋势。整体而言，今日银行间市场资金面宽松，流动性充足，大行、股份制银行均有融出，成交以隔夜、7 天期为主，交易量较上个交易日有所增加。预计近期央行将继续维持灵活、谨慎的货币政策，进行小幅逆回购操作，短期的资金面料维持平稳。

债券一级市场，国开行 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期固息债中标利率分别为 2.2160%、2.7033%、2.9652%、3.2797%，全场倍数分别为 3.56、4.06、4.15、5.47，边际倍数分别为 2.285、1.18、

7.78、3.67，相较于短债，机构对长债的配置需求比较旺盛。国债期货方面，今日国债期货早盘下行，随后反弹上行。10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘报 99.71 元，涨 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.685 元，涨 0.01%。利率债二级市场今日追随国债期货走势，收益率小幅提高后下行，尾盘现券收益率又有所上行。截止到目前，剩余期限 9.50 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.1675%，上涨 1 个 bp；剩余期限 9.59 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.87%，上行 0 个 bp。预计短期内短端利率下行空间有限，本周债市现券收益率可能继续上行调整。

今日人民币兑美元中间价报 6.5079，较上一个交易日下调 166 点，跌 0.26%，创 1 月 7 日以来最大调降幅度。在岸人民币兑美元随中间价下跌，围绕中间价小幅波动，人民币汇率弹性上升，期权

波动率有所下降，截止到 16:30，收盘报收 6.5105 元，日内跌约 150 个基点，跌约 0.24%；离岸市场人民币兑美元也不断走低，截止目前报 6.5068 元，日内跌约 130 个基点。昨日公布的 2 月份外汇占款 23.98 万亿，相比 1 月份的 24.21 万亿减少了 2278.83 亿元。虽然外汇占款仍在降低，但相比此前降速明显收窄。这表明我国资本流出在一定程度上有所缓解，人民币贬值压力降低。今日外媒报道称，中国央行已起草外汇交易托宾税规则，初始税率可能暂定为 0，旨在先建立相关

制度，而非立即开征。托宾税的制定旨在限制人民币外汇投机性交易，促进人民币汇率稳定。预计人民币兑美元中间价将进一步参考一篮子货币，人民币兑美元围绕中间价小幅波动，汇率弹性提高，短期人民币汇率趋稳。

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。