

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160323】债市维持窄幅震荡

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/23

央行公开市场今日将进行 800 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 200 亿逆回购到期，资金净投放 600 亿。今日隔夜期限 shibor 报 2.0000%，较上一个交易日下跌 0.7 个基点；7 天 shibor 报 2.3010%，跌 0.4 个基点；1 个月 shibor 报 2.70250%，上涨 0.9 个基点，3 个月 shibor 报 2.7980%，上涨 0.1 个基点。整体而言，今日银行间市场资金面紧张程度较昨日进一步缓解，早盘大行等机构融出较少，以隔夜、7 天、14 天为主，午后资金面则释放宽松，流动性充裕，大行、股份制银行有部分减点融出，主要回购利率均有小幅下跌。今日转债冻结资金解冻，央行继续逆回购操作保证市场流动性，季末银行间市场资金利率料维持稳定，流动性预计不会出现较大幅度的波动。

债券一级市场，今日上午财政部续发

的 3 年期国债加权中标收益率为 2.2421%，低于市场预测均值，边际中标收益率为 2.2737%，投标倍数为 2.50 倍。农发行 5 年期、7 年期、10 年期、15 年期、20 年期固息增发债中标利率分别为 2.9566%、3.2485%、3.3153%、3.8541%、3.9336%，全场倍数分别为 3.52、2.46、2.15、5.48、3.59 倍，边际倍数分别为 1.18、3.79、1.08、1.15、1.67 倍。今日招标的国债加权中标利率略低于市场预期，整体投标倍数尚可；今日农发行金融债收益率略低于二级市场收益率，全场倍数较上周三有所降低；目前市场心态仍比较谨慎，机构配置需求仍比较强。国债期货方面，今日国债期货冲高回落，尾盘有小幅反弹。10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘报 99.645 元，涨 0.03%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.620 元，涨 0.01%。利率债二级市场收益率小幅震荡调整，收益率小幅上升，

并触及昨日高位，截止到目前，剩余期限 9.47 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.1875%，小幅上行 0.25 个 bp；剩余期限 9.57 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.865%，下行 0.15 个 bp。整体而言，今日现券市场走势缺乏方向，窄幅震荡。目前处于数据发布的真空时期，宏观经济回暖信号尚不明确，再加上最近债市风波快速发酵、欧洲遭遇黑天鹅，机构情绪偏谨慎，料短期现券继续维持震荡行情。

今日人民币兑美元中间价报 6.4936，较上一个交易日上调 35 个基点。美元指数今日震荡上行，截止到目前，上涨 0.21% 至 95.86。中间价公布后在岸人民币兑美元紧跟中间价迅速上涨，随后一路震荡走低，截止到 16:30，收盘报收

6.4969 元，跌约 43 点；今日离岸人民币兑美元 10 点以后一路走贬，截止目前报 6.5023 元，日内跌约 74 个基点，目前两岸汇差约 60 点。昨日欧洲黑天鹅并未造成欧元的大幅下跌，同时美元未出现大幅上升，因此对人民币汇率的影响相对有限，而美国芝加哥联邦储备银行总裁埃文斯今早的言论在短期内对美元走势有所提振。随着美元指数震荡上行，短期人民币走势或许有所反复，人民币兑美元料维持大区间波动。

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。