

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160324】中间价大幅下调 214 点

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/24

央行公开市场今日将进行 600 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 400 亿逆回购到期，资金净投放 200 亿，此外，今日有 600 亿国库金到期。今日隔夜期限 shibor 报 1.9950%，较上一个交易日下跌 0.5 个基点；7 天 shibor 报 2.2970%，跌 0.4 个基点；1 个月 shibor 报 2.7040%，上涨 0.2 个基点，3 个月 shibor 报 2.7990%，上涨 0.1 个基点。整体而言，今日银行间市场资金面进一步宽松，大行、股份制银行等机构均有融出，以隔夜、7 天和 14 天为主，市场流动性充裕，主要回购利率均有小幅下跌。今日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，今日发行的进出口行 3 年期、5 年期、10 年期固息增发债中标

利率分别为 2.82%、3.07%、3.33%，全场倍数分别为 2.94、3.35、2.56 倍，边际倍数分别为 1.35、6.68、12.44 倍。今日发行的国开行 10 年期、20 年期固息债中标利率分别为 3.2115%、3.8993%，全场倍数分别为 2.235、3.68 倍，边际倍数分别为 4.59、1.49 倍。今日招标的进出口行、中标利率高于二级市场收益率，整体投标倍数尚可；尽管说目前市场心态比较谨慎，但机构配置需求仍比较强。国债期货方面，今日国债期货一路走高。10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘报 99.855 元，涨 0.19%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.720 元，涨 0.10%。利率债二级市场收益率维持小幅震荡，受一级招标利率高于二级市场的影响，截止到目前，剩余期限 9.47 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.2175%，上行 3 个 bp；剩余期限 6.58 年的国债活跃券 150026 收益率报 2.795%，下行

0.05 个 bp。整体而言，今日现券市场表现平淡，维持窄幅震荡格局。目前处于宏观数据发布的真空期，而债市打黑风波愈演愈烈，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 6.5150，较上一个交易日下调 214 个基点或 0.33%，跌破 6.50 关口，降幅创 1 月 7 日以来的最大降幅。美元指数今日震荡走高，刷新一周高点，截止到目前，上涨 0.23% 至 96.27。今日人民币兑美元日内顺势走弱，客盘购汇需求有所回补，成交整体平稳。中间价公布后在岸人民币兑美元紧跟中间价迅速下跌，但跌幅未越过中间价，截止到 16:30，收盘报收 6.5145 元，跌约 176 点；今日离岸人民币兑美元一路

走贬，截止目前报 6.5206 元，日内跌约 136 个基点，目前两岸汇差约 58 点。今日李克强在博鳌亚洲论坛发表主旨演讲表示，人民币会在合理均衡水平上保持稳定，人民币不会长期贬值。将按照主动、渐进的原则推动汇率市场化，绝不会通过贬值来刺激出口。随着短期美元指数震荡上行，短期人民币贬值压力或有上升，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。