

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160308】资金面料延续宽松

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/08

央行公开市场今日将进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.25%，与上次持平，今日公开市场无逆回购到期，资金净投放 300 亿，明日无逆回购到期。今日隔夜 shibor 报 1.9500%，下跌 0.1 个基点；7 天 shibor 报 2.2930%，下跌 0.1 个基点；3 个月 shibor 报 2.8140%，下跌 0.9 个基点，连跌六日，创 2010 年 10 月 26 日来的低点。整体而言，今日银行间市场资金面宽松，流动性充足。政策性银行、大行以及股份制银行均有大量融出，成交以隔夜、7 天期为主。春节后逆回购集中到期已经基本结束，考虑到 3 月财政存款投放，并根据历年 3 月流动性变化和今年的政府报告，预计短期市场流动性或有进一步改善，但资金利率能下行到何处仍需观察央行释放的信号。

今日公布的最新数据显示，中国 2 月出口同比（按美元计）-25.4%，创 2009

年 5 月来最大降幅；大幅低于预期值-14.5%和前值-11.2%。2 月进口同比（按美元计）-13.8%，小幅低于预期值-12.0%和前值-18.8%。2 月贸易逆差+325.9 亿美元，不及预期+510.0 亿美元和前值+632.9 亿美元。2 月进出口数据很不乐观，进、出口增速均大幅下跌，且跌幅超市场预期，尤其出口的降幅（按美元计）创 2009 年 5 月以来最大值。

债券一级市场，今日招标的国开债结果接近市场预期，期限一年、三年、五年、七年的中标收益率分别为 2.2158%、2.7701%、3.0767%、3.3876%，投标倍数分别为 2.70 倍、2.52 倍、2.53 倍、3.94 倍。债券二级市场今日早盘基本持平，午后有小幅上行，截止到目前，剩余期限 9.52 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.25%，上涨 1.25bp；剩余期限 9.61 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.9400%，上行 0 个 bp。企业债信用

利差小幅缩减，10 年期超 AAA 级企业债收益率下降约 8 个 bp，10 年期 AAA 级企业债收益率下降约 21 个 bp；国债期货方面，今日国债期货一路震荡走低，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘报 98.82 元，涨 0.13%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.235 元，涨 0.12%。市场对今日进出口数据解读不一，宏观经济企稳信号不明显，待 2 月金融数据公布之前，预计债市收益率仍有一定的上行空间。

今日人民币兑美元中间价报 6.5041，较上一交易日官方收盘价升 72 个基点，为连续第四天上调。截止到 16:30，在岸人民币兑美元午后小幅走高，收盘报收 6.5050 元，日内涨约 95 个基点，约 0.15%，而离岸市场人民币兑美元小幅震

荡，受今日出口数据的影响，早盘走势与在岸人民币兑美元走势有所背离，最高报 6.5136，目前报 6.5087 元，日内跌约 1bp。今年 2 月份我国跨境资金外流继续得到缓解，外汇储备降幅与此前相比明显放缓，而近期美元的走软，美元指数连续第五天下跌。人民币汇率预计趋稳、资本外流放缓，人民币贬值压力有所减轻，预计人民币可能出现阶段性升值。

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。