

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160328】10 年国开债收益率领涨

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/28

央行公开市场今日将进行 350 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率仍维持在 2.25%，今日有 1300 亿逆回购到期，资金净回笼 950 亿。今日隔夜期限 shibor 报 1.9920%，较上一个交易日上涨 0.3 个基点；7 天 shibor 报 2.3010%，涨 0.1 个基点；1 个月 shibor 报 2.7060%，上涨 0.4 个基点，3 个月 shibor 报 2.7970%，较上周五持平。整体而言，今日央行回笼近千亿流动性，银行间市场资金面早盘趋于收紧，但未到紧张局面，午后资金面进一步宽松，银行间市场仍以隔夜、7 天和 14 天为主，部分回购利率有小幅上涨。近期各类宏观数据显示我国工业企业利润增速转正，通胀压力回升，预计央行将继续缩量逆回购小幅收紧流动性，季末银行间市场资金面不容乐观，流动性不能过分乐观。

债券一级市场，今日发行的农发行 10 年期、15 年期、20 年期固息债中标利率

分别为 3.4061%、3.9581%、3.9905%，全场倍数分别为 2.17、3.13、2.27 倍，边际倍数分别为 3.05、3.05、3.12 倍。农发行中标利率高于二级市场收益率，整体投标倍数尚可；尽管说机构配置需求仍比较强，但目前市场心态比较谨慎。国债期货方面，今日国债期货低开低走。10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘报 99.615 元，跌 0.21%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.710 元，跌 0.05%。利率债二级市场收益率维持调整格局，本周四国开行 10 年新债即将发行，对现有的国开债 150218 收益率继续施压，10 年期国开债收益率领涨。截止到目前，剩余期限 9.47 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.2975%，上行 6.5 个 bp，参考农发活跃券 160408，仍存在一定的调整空间；剩余期限 9.56 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.899%，上行 1.9 个 bp。上周末，国家统计局发布 1-2 月全国规

模以上工业企业利润同比增长 4.8%，终结一年负增长态势。分析认为，此次工业利润增速转正或是我国经济企稳的一个重要的信号，结合近期蔬菜、猪肉等物价水平未出现往年的回落，市场预期 3 月份通胀压力会有所增加，因此，短期央行无意降低逆回购利率，债市短端收益率下限难以突破，长端收益率调整压力加剧。同时近期债市仍面临杠杆风险和打黑债市风波，债市短期承压，机构情绪偏谨慎，料短期现券继续维持震荡调整行情。

今日人民币兑美元中间价报 6.5232，较上一个交易日下调 9 个基点，为连续三日调降。美元指数今日横盘调整，截止到目前，下跌 0.07% 至 96.24。今日人民币兑美元下跌至中间价后不断走强，

随后有所反复震荡。截止到 16:30，收盘报收 6.5160 元，跌约 10 点；今日离岸人民币兑美元震荡走强，截止目前报 6.5212 元，日内涨约 37 个基点，目前两岸汇差约 49 点。上周末公布的 CFETS 人民币汇率指数由 98.05 小幅回落至 98.16。在国内宏观经济可能边际改善的情况下，人民币兑美元可能趋于平稳，但是美国通胀压力不减，预计美联储将于 6 月加息，因此未来美联储加息进程的变化将给人民币汇率带来一定的风险。

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。