市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160307】 外汇储备数据好转

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/07

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，今日公开市场有 2300 亿元逆回购到期，资金净回笼 2000 亿，明日无逆回购到期。今日隔夜 shibor 报 1.9510%，上涨 0.1 个基点；7 天 shibor 报 2.2940%，下跌 0.1 个基点；3 个月 shibor 报 2.8230%，下跌 0.9 个基点。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融出，成交以隔夜、7 天期为主，预计短期资金面维持稳定，流动性无忧。

一级市场，今日农发行五期招标结果分化，1 年、3 年、5 年、7 年、10 年期中标收益率分别为 2.2453%、2.8041%、3.1485%、3.4039%、3.4377%；全场倍数分别为 4.14 倍、2.7 倍、2.51 倍、3.71 倍、4.84 倍；边际倍数分别为 3.85 倍、1.88 倍、33.75 倍、18.29 倍、2.45 倍。

表明目前一级市场情绪有所分化，机构普遍偏谨慎。债券二级市场今日整体小幅上行 1-2 个 bp，截止到目前，剩余期限 9.52 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.2375%，上涨 3bp；剩余期限 9.61 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.9400%，上行 2.75bp。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 T1606 收盘报 98.695 元，跌 0.36%；5 年期国债期货 TF1606 收盘报 100.1 元，涨 0.24%。债券收益率小幅走高。今年政府工作报告提升我国财政赤字率至 3%，以及近期煤炭等大宗商品价格回升，对债券呈利空态势，而今年地方债规模较去年大幅增加，地方债供给压力不断，预计未来长端现券收益率将有进一步上行，而今年 M2 目标设定为 13%，较去年提高 1%，为 2009 年以来的首次提高，对短端现券收益率形成一定利好，预计未来债券收益率曲线进一步

陡峭化。

今日人民币兑美元中间价报 6.5113，较上一交易日官方收盘价升 105 个基点，创两个月以来最高。截止到 16:30，在岸人民币兑美元午后小幅走高，收盘报收 6.5150 元，日内涨约 70 个基点，约 0.10%，离岸市场人民币兑美元报 6.5161 元，日内跌约 0.2%。午后人民币小幅走弱主要是因为今日美元指数持续反弹，刷新日高 97.64。今日公布的中国 2 月外汇储备 32023 亿美元，超过预期（31900 亿美元），前值为 32309 亿美元，处于合

理的范围内。中国 2 月外汇储备环比下降 286 亿美元，低于预期（409 亿美元），而前值下降 994 亿美元，外汇储备下降速度大幅缓解，资本加速外流预期下降，进而人民币贬值预期缓和，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。