

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160407】3 月外汇储备止跌增长

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/04/07

央行公开市场今日进行 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，今日市场有 1000 亿逆回购到期，资金净回笼 900 亿。今日隔夜期限 shibor 报 1.9783%，较上一个交易日下跌 0.47 个基点；7 天 shibor 报 2.2890%，跌 0.5 个基点；1 个月 shibor 报 2.8000%，下跌 0.68 个基点，3 个月 shibor 报 2.8470%，上涨 0.2 个基点。整体而言，今日银行间市场流动性充裕，资金面宽松，早盘便有机机构大量融出，银行间市场成交以隔夜、7 天为主，尾盘部分机构减点融出，主要回购利率小幅下行。近期央行继续缩量逆回购操作回笼流动性，但月中仍需警惕 MLF 到期及企业缴税可能造成的资金面波动，市场流动性犹存不确定性。

今日发行的 10 年、20 年期国开行债中标利率分别为 3.2575%、3.9212%，全场倍数分别为 2.70、5.60 倍，边际倍数

分别为 1.21、4.50 倍。今日发行的 3 年、5 年、10 年期进出口行债票面利率分别为 2.82%、3.07%、3.33%，中标利率分别为 2.7807%、3.0444%、3.4123%，全场倍数分别为 2.15、2.40、2.64 倍，边际倍数分别为 3.45、2.30、2.13 倍。今日发行的金融债表现偏弱，进出口行债招标需求一般，其中 10 年期收益率高于二级收益率水平，国开债机构配置意愿较高，招标情况尚可，总体而言机构对长债需求较高，但近期现券市场面临调整压力，机构态度比较谨慎。今日现券走势继续偏弱，收益率小幅上行，国债期货震荡收低，10 年期国债期货主力合约 T1606 收盘收 99.475 元，跌 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF1606 收盘报 100.850 元，跌 0.01%。截止到目前，剩余期限 9.43 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.3275%，较上一个交易日上行 2.75 个 bp；剩余期限 9.90 年的农发债活跃券

160408 收益率报 3.385%，上行 2.25 个 bp；剩余期限 9.53 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.92%，上行 2 个 bp。清明节假日后的三个交易日，利率债收益率小幅上行，国债期货全线大跌。究其原因，其一，3 月中下旬 A 股低位反弹，赚钱效应显现，分流债市资金；其二，二季度新债发行提速，对现有债市带来一定压力；其三，近日公布的多项宏观经济数据均显现经济回暖迹象，虽尚不能证实经济已走出低谷，但是对于债市无异于长久的利空；其四，债市杠杆较高，降杠杆风险犹如“达摩克利斯之剑”。因此，预计中短期债券市场面临一定的调整压力，短期机构情绪偏谨慎。

今日人民币兑美元中间价报 6.4707，上调 47 个基点。截止今日 16:30，人民币兑美元收盘报收 6.4729 元，叫上个交易日涨约 91 点；而离岸人民币兑美元大幅震荡，截止目前报 6.4837 元，日内涨 25 个基点，目前两岸汇差扩大至 123 点。而美元指数震荡走低，午后大幅拉升，

现报 94.49，跌 0.01%。今日下午央行公布了我国 3 月外汇数据，数据显示我国 3 月外汇储备 32125.8 亿美元，高于预期 31960 亿美元，2 月份外汇储备为 32023 亿美元，环比增加 102.8 亿美元，我国外汇储备在连降四个月 after 止跌，并有所增加。今日凌晨公布的美联储 3 月 FOMC 会议纪要显示，美联储整体仍偏鸽派，尽管就业水平、通胀水平已有回升，但海外市场经济的不景气以及大宗商品等多方面因素，预计美元 4 月加息概率不大，2016 年首次加息或将于 6 月份。今年 1 月份以来，央行采取多种措施打击做空人民币的投机者，并试图稳定人民币的汇率以及控制资本外流的水平。随着近期美元走软，人民币兑美元阶段性走强，短期人民币企稳概率较大。

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。