【2025-03-31】

今日央行开展 1667 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1350 亿，逆回购口径资金净投放 317 亿。Shibor 利率短端上行，长端下行，其中隔夜品种报 1.7390%，上行 1.10 个基点；7 天品种报 2.0230%，上行 8.70 个基点；1 个月品种报 1.9280%，下行 1.10 个基点；3 个月品种报 1.9120%，下行 0.90 个基点。今日资金面早盘紧张，尾盘改善，短期限资金价格上行。

下午发行的 182 天期、3 年期、5 年期农发债中标收益率分别为 1.5562%、1.6903%、1.7760%，全场倍数分别为 2.99 倍、2.49 倍、2.69 倍，边际倍数分别为 2.86 倍、2.50 倍、2.87 倍。国债期货全天震荡，主力合约多数收跌。30 年期国债期货主力合约 TL2506 收报 116.140，较上个交易日上涨 0.05%；10 年期国债期货主力合约 T2506 收报 107.870，较上个交易日下跌 0.01%；5 年期国债期货主力合约 TF2506 收报 105.635，较上个交易日下跌 0.03%；2 年期国债期货主力合约 TS2506 收报 102.390，较上个交易日下跌 0.06%。债券市场交投活跃，现券收益率全天震荡，截至目前，剩余期限 9.76 年的国开债活跃券 250205 收益率报 1.8410%/1.8400%，剩余期限 9.15 年的国债活跃券 240011 收益率报 1.8100%/1.8025%。

周一美元兑人民币中间价报 7.1782，较上个交易日上调 30 点。今日美元兑在岸、离岸人民币震荡偏弱，截至 16:30，美元兑在岸人民币收报 7.2516，较上一交易日下跌 121 个基点；美元兑离岸人民币现报 7.2619，较上一交易日下跌 78 个基点，目前两岸汇差在 100 个基点附近。美元指数维持震荡，现报 103.99，较上一交易日下跌 0.03%。

中国外汇交易中心今早公布数据显示，3 月 28 日当周三大人民币汇率指数全线上行，CFETS 人民币汇率指数报 99.00，环比上行 0.22；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 105.32，环比上行 0.32；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 93.11，环比上行 0.31。

以上仅供参考，谢谢！

文/ Ryan Rui

免责声明：本报告由上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）制作，版权由上海国际货币所有。未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用报告内容。

报告所涉及的信息主要来自公开的资料和其他公共渠道，信息不能也不应被解释为与任何金融工具、投资或任何交易策略相关的报价、出价、建议或请求，不可作为决策依据，不代表上海国际货币任何推荐或观点，不保证其完整性、时效性或准确性等要求，上海国际货币亦不对因使用本报告任何信息而引发或可能引发的损失或法律纠纷承担任何责任。