

首都银行（中国）利率汇率市场日评

20200311

货币市场

1. 昨日央行窗口指导大行控制融出资金利率，隔夜回升至 2%，7 天回升至 2.2%
2. 日内感受有所边际收紧，尾盘有所宽松。

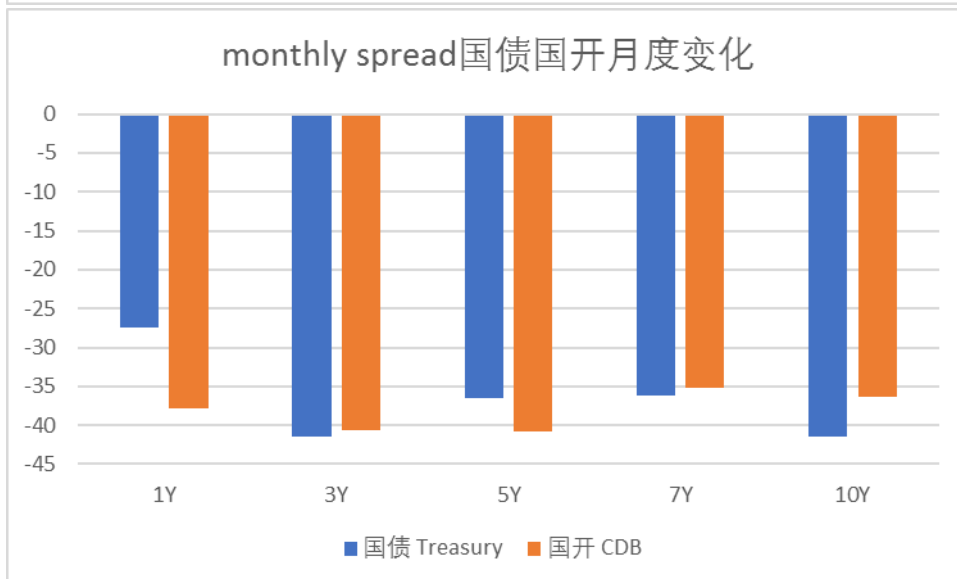
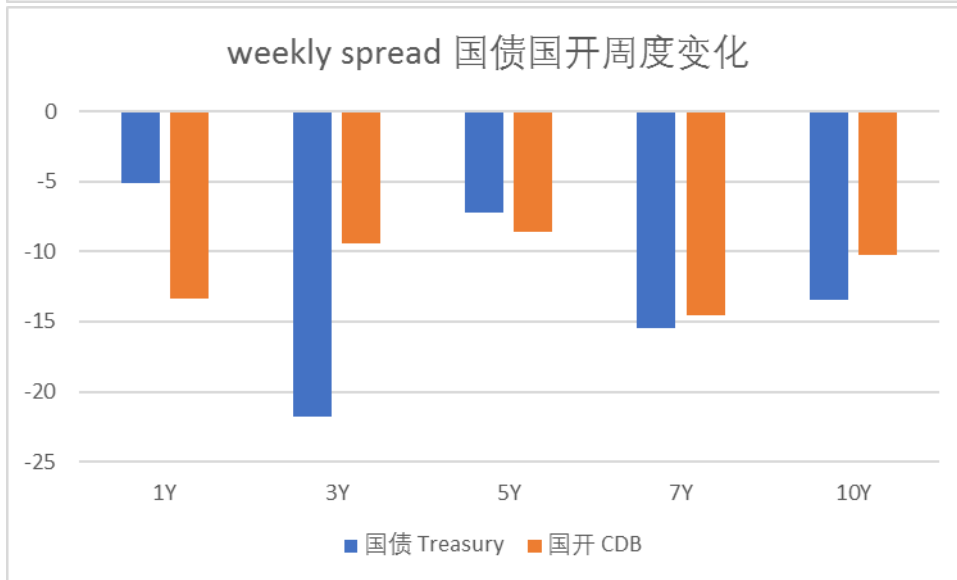
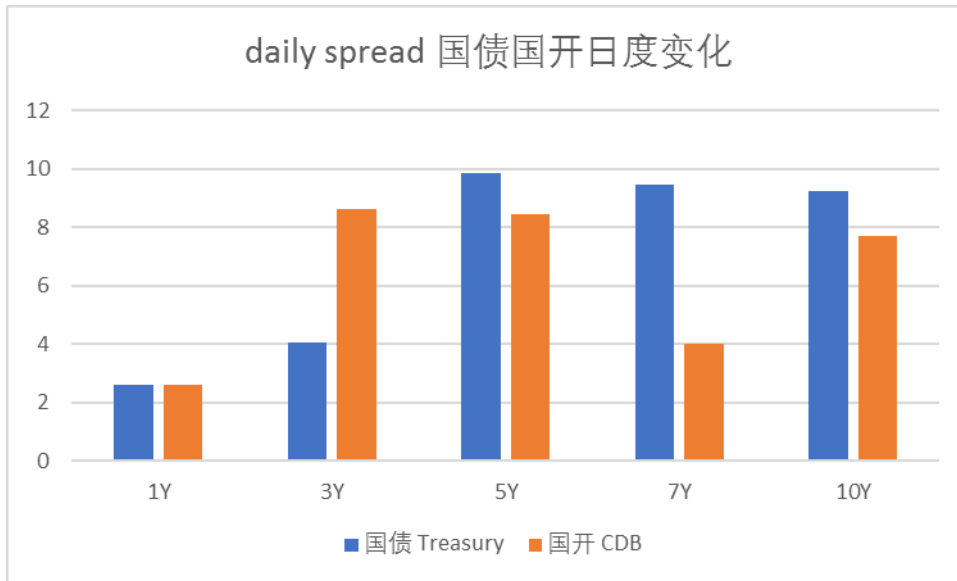
质押式回购利率 (存款类机构)	利率	日变化 (bp)	周变化 (bp)	月变化 (bp)	成交量	日变化
1天	2.00	41	40	-37	32949	-6%
7天	2.19	25	22	-35	4489	3%
14天	1.96	14	8	-81	972	7%
1月	2.17	32	24	-55	231	-41%
3月	2.24	16	27	-29	13	120%

Shbor	利率	日变化 (bp)	周变化 (bp)	月变化 (bp)
1天	2.01	43	39	-43
7天	2.24	17	15	-31
14天	1.98	7	-1	-82
1月	2.13	2	-10	-69
3月	2.23	-1	-15	-63

数据来源：Wind

债券

1. 美债大幅回调一步到位，降息 100bp 的预期降为 0，议息会议 75bp 的预期超过 60%。国内资金面边际收紧。央行债务通缩去杠杆，流动性出现挤兑，止盈盘大量卖出。现券昨日大幅回调 7-8bp。叠加习主席亲临武汉提振市场对疫情过去的信心。
2. 但市场普遍看法中期逻辑未变，基本面较弱，资金面边际收紧但不会转向。回调稳定后可能会有二次探底的机会。可择机参与短线。



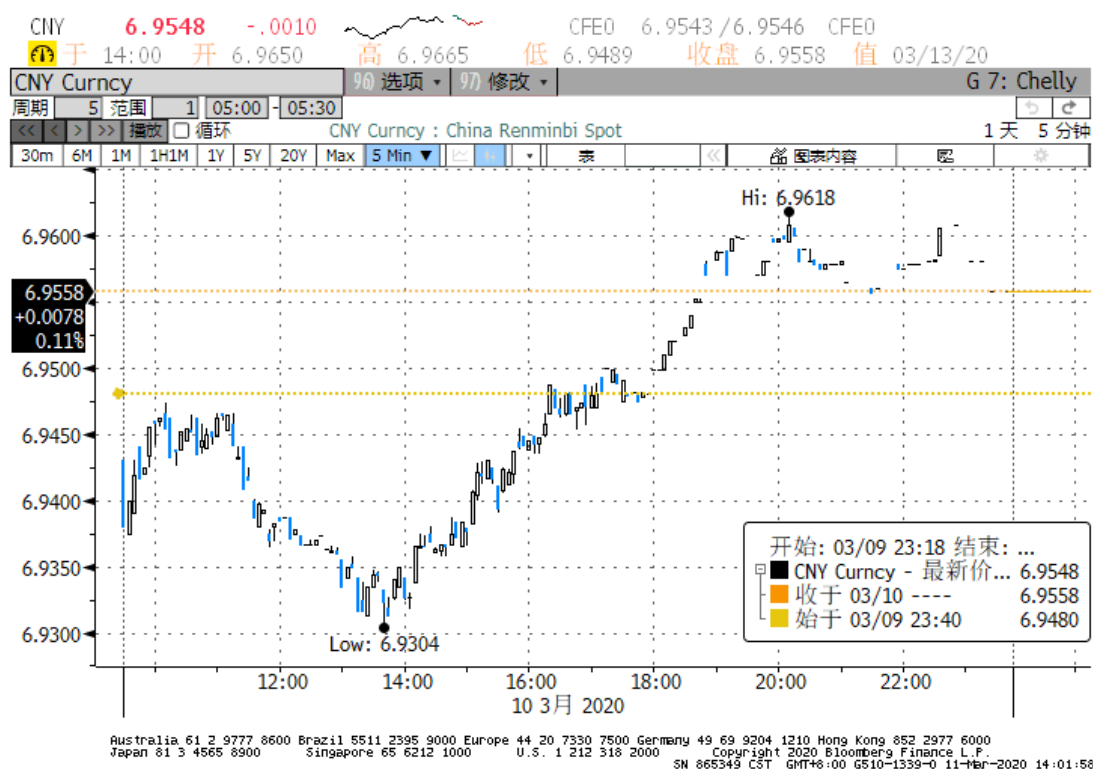
数据来源：Wind

汇率

周二人民币兑美元中间价报 6.9389 较上日调降 129 点。境内外人民币周内在 6.93-6.95 元区间振荡，日内先扬后抑，下午 16 点后回吐多数先前涨势。随着国际原油价格反弹，避险情绪显著好转，但人民币日内走势仍然稳定。16:30 境内人民币收盘报 6.9469，较上一交易日收升 30 点。

中国新冠病毒疫情得到控制，以及海外央行的鸽派举措对近期人民币形成支撑，不过中国当局可能并不希望人民币过快上涨，以免破坏国内经济复苏。人民币短期大概率维持区间波动。

美元兑人民币 2020 年 03 月 10 日日间走势 Intraday USDCNY trend 2020/03/10



美元兑人民币 2020 年年初至今每日走势 USDCNY daily trend since 2020



数据来源 : Bloomberg

免责声明 : 本文所引述机构或个人的观点、言论、数据及其他信息仅作参考和资讯传播之目的, 如发现违法或不良信息请与联系人沟通, 我们将及时处理。

金融市场部联系人 :

张佳璐 电话 : 021-60934495 邮箱 : zhangjialu@metrobank.com.cn

陈琦慧 电话 : 021-60934519 邮箱 : chellychen@metrobank.com.cn