

# 首都银行（中国）利率汇率市场日评

20200324

## 货币市场

1. 资金面泛滥是宽松，公开市场净操作为 0，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平。

隔夜利率始终低于 1%。月内利率如 7D 和 14D 回购利率均在 1.5%左右。

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	0.84	5	-39	-154	41720	5%
7天	1.58	1	-37	-96	2942	23%
14天	1.58	-2	-26	-120	1881	34%
1月	2.10	10	15	-63	137	46%
3月	2.13	4	-1	-40	10	-52%

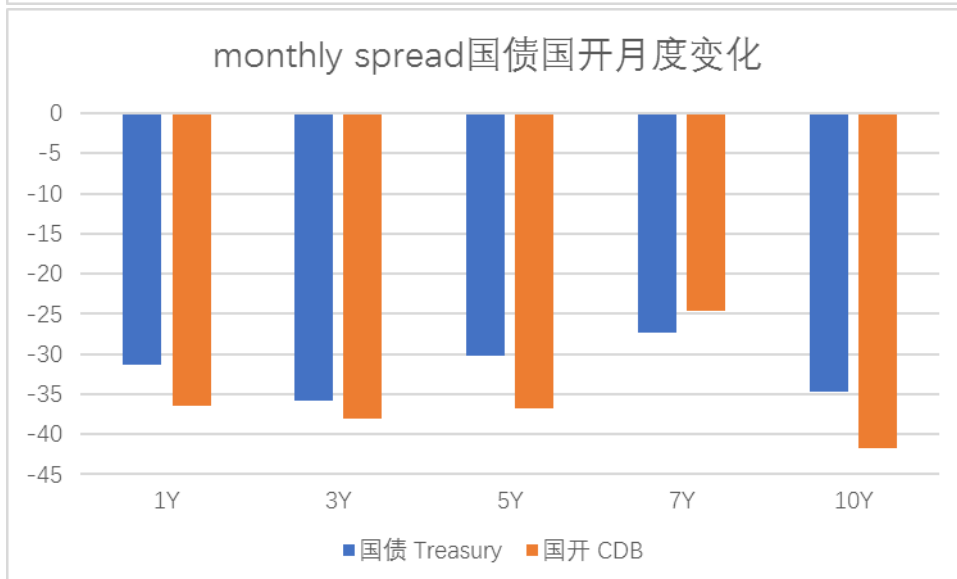
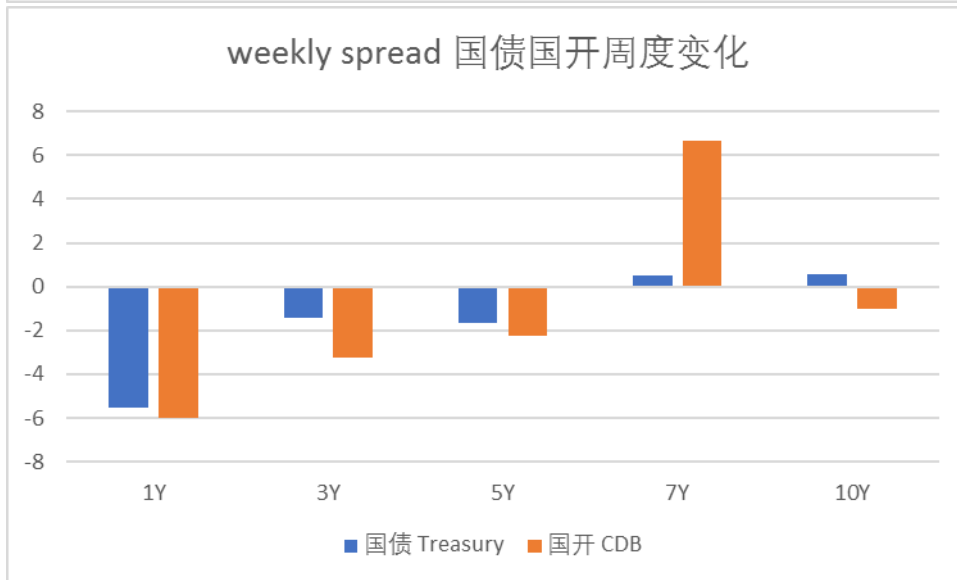
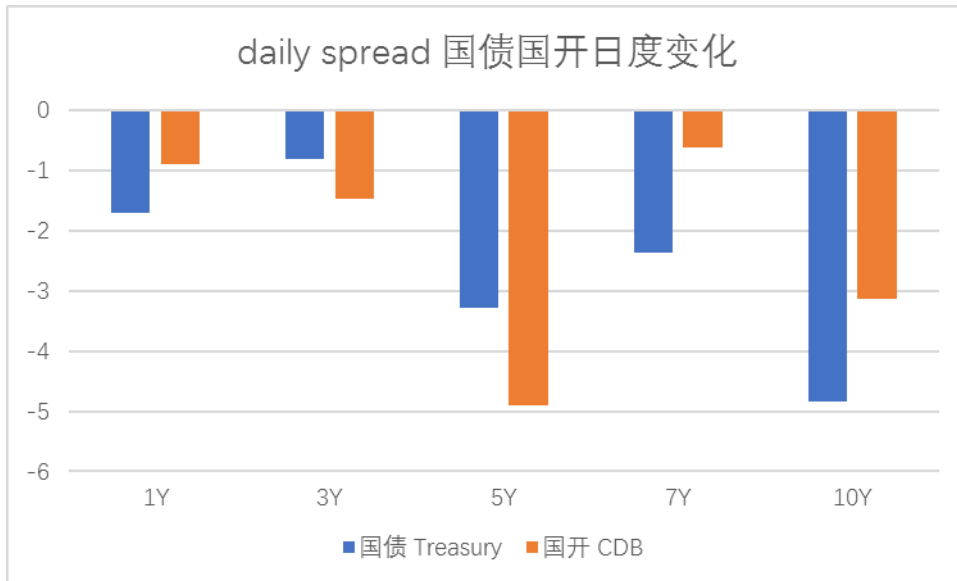
Shbor	利率	日变化 (bp)	周变化 (bp)	月变化 (bp)
1天	0.85	5	-39	-160
7天	1.81	-14	-39	-74
14天	1.73	-4	-24	-107
1月	1.96	-3	-13	-86
3月	2.07	-2	-10	-79

数据来源：Wind

## 债券

1. 国外肺炎疫情继续扩散，美联储宣布无限量 QE。美债上周五大幅下行 30bp 后，在 0.8 附近横盘震荡。美国流动性枯竭问题得到了一定缓解。股市暴跌对其他避险资产的误伤有所缓解。

2. 国内现券日内大涨，10Y 国债下行 5bp，10Y 国开下行 2bp。市场对基本面预期不佳，一季度 GDP 普遍预期在 3%以下。货币政策继续宽松，短端继续下行。为二次探底打开空间。



数据来源：Wind

## 汇率

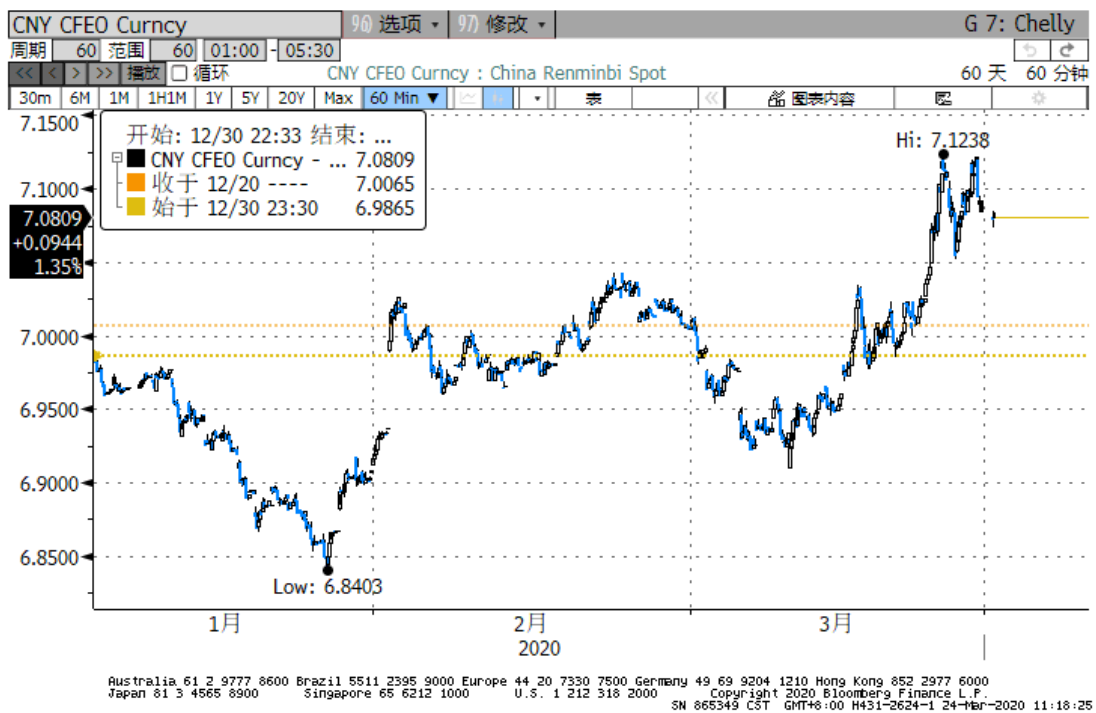
周一人民币兑美元中间价报 7.0940 ,较上日调升 112 点。人民币继连续两周下跌之后，周一延续弱势随亚币对美元贬值。中国央行周末口头维稳及周一中间价显著偏强给人民币多头增添信心，但购汇压力有所加重，人民币多头一度被触发止损。境内汇率跌至 7.12 元后少数中资大行的美元卖盘出现，供求在此一线重新企稳。16:30 境内人民币收盘报 7.1187，较上一交易日大幅收跌 526 点。

昨晚美联储宣布计划无限量购买债券以支持经济，美元指数一度下跌，支撑离岸人民币反弹逾 600 点。虽然美联储无限量 QE 会一定程度上帮助缓解美元压力，但不会改变许多国家不得不大幅增加赤字，而又缺少美元的基本面情况，短期仍看多美元。

美元兑人民币 2020 年 03 月 23 日日间走势 Intraday USDCNY trend 2020/03/23



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](mailto:zhangjialu@metrobank.com.cn)

陈琦慧 电话 : 021-60934519 邮箱 : [chellychen@metrobank.com.cn](mailto:chellychen@metrobank.com.cn)