

市场概述

Market Overview

【晨报 20161226】

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/12/26

1. 财经新闻

(1) 调节好货币闸门，不能过度放水。央行旗下金融时报周末刊文称，深化供给侧结构性改革，贯彻稳中求进工作总基调，要求宏观调控继续实施稳健的货币政策，保持稳健中性，适应货币供应方式新变化，调节好货币闸门，既要防止结构调整过程中出现总需求的惯性下滑，同时又不能过度放水、妨碍市场有效出清。下决心处置一批风险点，着力防控资产泡沫。

(2) 上交所正起草债券存续期信用违约风险管理指引。上交所债券业务部副总监胡安金昨日表示，上交所正在起草债券存续期信用违约风险管理指引，试图落实受托管理人（券商）在信用风险管理方面的责任。指引的核心思想借鉴了银行贷款管理办法和国际债券市场

对信用管理的办法，要求受托管理人持续跟踪债券信用风险，并将债券分为关注、风险、违约等类别，实施不同的风险管理措施；通过披露、向监管报告，完善违约管理机制。

(3) 侨兴私募债相关担保文件、公章、私章是否伪造依旧成谜。12月25日晚间，浙商保险在其官方网站公布了多份重要文件的复印件，来反驳媒体报道的广发银行之“假保函”言论。为此，浙商保险公布了广发银行惠州分行彼时出具保函的全过程和沟通细节。然而今早，广发银行声明称，鉴于该事件涉嫌金融诈骗，已向当地公安机关报案，一切以公安机关调查结论为准，将依法维护自身合法权益。

2. 市场动态

(1) 上周五央行公开市场进行 900 亿 7 天期、500 亿 14 天期、50 亿 28 天

期逆回购操作，逆回购到期 1500 亿，本周累计 8450 亿逆回购到期，其中今日到期 1400 亿。上周五资金面总体持续近几日的宽松态势，早盘延续了前一交易日隔夜宽松的局面，开盘即有机构大量融出隔夜资金，市场隔夜需求迅速借平，7 天资金融出相对均衡，市场 14 天-1 个月的跨年资金偶有融出，但需求仍较多；午后，隔夜资金继续宽松，减点的隔夜需求基本都能满足，随后，新增 14 天资金融出；全天隔夜和 7 天成交量明显减少，市场需求多数集中在 14 天-1 个月的跨年资金，14 天和 1 个月成交量明显放大。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.1641%、2.5786%、3.6977%，交易量较上一交易日减少 5.78%。

(2) 上周五债市交投稍显冷清，各个期限收益率小幅震荡。10 年国开活跃券 160210 最新报价在 3.725%/3.70%，上个交易日尾盘报价在 3.71%/3.70%。10 年期国债期货主力合约 T1703 报收 96.570，跌 0.27%；5 年期国债期货主力合约 TF1703 报收 98.840，跌 0.25%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，上周五在岸人民币兑美元夜盘时段维持震

荡，北京时间 23:30 收报 6.9488 元，较上一个交易日夜盘收盘价跌 48 点，在岸人民币兑美元全天成交量减少至 325.65 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 16 兴业 CD662（计划发行规模 58 亿）等同业存单 65 只；16 锦行二级（计划发行规模 25 亿）等金融债 4 只；16 惠州交通债 02（计划发行规模 12 亿）等企业债 2 只；16 厦国集 MTN001（计划发行规模 20 亿）等中期票据 2 只；16 晋交投 SCP004（计划发行规模 10 亿）等短期融资券 1 只；16 中车 ABN001（优先级计划发行规模 22.91 亿，次级计划发行规模 1.21 亿）等资产支持证券 1 只；共计 76 只债券发行，计划发行额 1132.02 亿。

4. 评级变动

无

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。