

市场概述

Market Overview

【晨报 20170425】

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2017/04/25

1. 财经新闻

(1) 中国不良贷款和资本外流双双企稳。央行副行长易纲周一表示，随着经济复苏站稳脚跟，中国的不良贷款已企稳，资本外流的压力也有所减轻。继续稳健的货币政策与积极的财政政策；供给侧改革稳步取得进展；中国正尽力控制资产泡沫，将防范系统性风险；中国将保持经济增长，同时去杠杆；部分城市房价高企，也是货币政策需要考虑的因素之一；人民币国际化是一个市场驱动的过程；中国在逐渐稳步开放股票市场；中国将进一步开放金融领域。

(2) 3月央行总资产缩减。央行数据显示，截至2017年3月末，中国央行总资产为33.73万亿元，相较1月末下降1.09万亿，单月下降8115.98亿，相较2月末降幅达2.3%。从细分项目看，总资产的下降主要源于再贷款及外汇占款

的下降。

(3) 证券法修订草案二次审议稿聚焦七大市场焦点。证券法修订草案24日提请全国人大常委会二审，修订草案二次审议稿聚焦七大市场焦点：1、注册制：具体内容暂不规定；2、监管：执法权限、处罚力度双升级；3、收购：增持资金应说明“来路”；4、信息披露：全面升级为专章规定；5、证券交易：增加操纵市场等情形；6、投资者保护：设专章作规定；7、多层次资本市场：作出原则规定明确三层次。

(4) 房地产相关贷款已超过总信贷的三分之一。银监会主席郭树清日前表示，房地产相关贷款占比已超过1/3，个别银行地产相关贷款占比甚至超过50%，潜在风险比较大。“银行直接和房地产相关的超过一半，即便是三分之一的平均水平，也是多的。”

(5) 无惧赤字增加，特朗普计划下调美国公司税率至 15%。《华尔街日报》今日援引知情人士称，特朗普已经下令白宫助手加快起草税改方案，将企业税率从 35%降至 15%，并将降低税率的优先级提升至避免增加赤字之上。如此大幅度的减税或意味着，美国联邦政府将在未来 10 年少收 2 万亿美元的税款。

2. 市场动态

(1) 周一央行进行 100 亿 7 天、100 亿 14 天、100 亿 28 天期逆回购操作，无逆回购到期，今日有 400 亿逆回购到期。早盘资金面紧张，隔夜 7 天、14 天开盘就集中大量买盘，资管、基金等机构在高价少量融出隔夜和 7 天期限资金；午盘资金面继续紧张，一直到 15:30 左右，资金面开始有所缓和，陆续有大机构，城商行，农商行融出大量加权隔夜及少量市场价跨月资金，隔夜需求迅速得到满足。

(2) 周一债市交投活跃，收益率全天大幅上升。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 95.390，跌 0.48%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 98.140，跌 0.29%；剩余期限 9.34 年的国开债活跃券 160213 收益率尾盘报 4.33%/4.32%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周一在岸人民币 (CNY) 兑美元北京时间 23:30 收报 6.8846，较上个交易日夜盘收盘价上涨 22 点；全天成交量缩减 4.80 亿美元，至 252.23 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 17 中信银行 CD128 等同业存单 106 只，计划发行规模 704.60 亿；17 国开 10 (增 3) 等金融债 5 只，计划发行规模 270 亿；17 安丘债等企业债 6 只，计划发行规模 72.40 亿；17 苏国贸 MTN001 等中期票据 14 只，计划发行规模 117.30 亿；17 长虹 SCP001 等短期融资券 21 只，计划发行规模 164.90 亿；共计 152 只债券发行，计划发行额 1329.20 亿。

4. 评级变动

上调广东菱凯琴集团有限公司主体评级由 AA-至 AA (中诚信)；

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。