

市场概述

Market Overview

【晨报 20161118】

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/11/18

1. 财经新闻

(1) 人民币区间波动很正常。人民日报海外版今日刊文称，人民币稳健格局并未改变，今年以来人民币对一篮子货币事实上始终保持基本稳定。一国货币坚挺与否，最根本还是看其自身经济能否实现高质量的可持续发展。如今，中国经济中一个个看似不大但却十分重要的新变化，正汇聚为人民币长期坚挺的底气。

(2) 加息等太久会有危险。周四晚，美联储主席耶伦在国会联合经济委员会上讲话表示，加息相对快地到来可能是合适的；劳动力市场可能还有一些增长的空间；维持利率不变可能刺激过度冒险；推迟太久才加息将意味着未来政策紧缩的速度加快；FOMC 判断加息理由持续增强；FOMC 认为经济前景面临的风险大体平衡；美国经济朝向美联储目标更

进一步；美国经济增速已经从先前受抑制的状态中有所抬头；近期薪资增速有上升迹象；随着劳动力市场改善，通胀率将向 2% 攀升；稳定的失业率令经济有更多空间运作；少数群体失业率偏高令人困扰；消费者支出温和，商业投资疲软；楼市基本面有利于经济回升。耶伦讲话后，美元指数涨幅扩大，并突破 101 关口，刷新 2003 年 4 月份以来高位。

(3) 日本首次启动无限量固定利率购债。周四，日本央行宣布以固定利率购买不设数量上限的国债。这是该行 9 月引入“收益率曲线控制”目标以来首次使用的新措施，该行金融市场局负责人称，此举旨在遏制中短期国债收益率的急速攀升势头。央行行长黑田东彦称，不会因美债收益率走高就允许日债收益率走高。

(4) 12 月决定是否延长 QE。欧洲央

行 10 月会议纪要显示，欧洲央行就仍需保持货币政策刺激的必要性达成一致，12 月将决定是否延长 QE。核心通胀率依旧缺乏令人信服的上行趋势，欧元区薪资趋势意外处于下行趋势。但是目前判断欧元究竟往哪条路走还为时过早，所以目前还不是作出决定的成熟时期。

(5) 15 冀物流 CP002 发生违约。上清所昨日发布公告称，2016 年 11 月 17 日是河北省物流产业集团有限公司 2015 年度第二期短期融资券（15 冀物流 CP002）的付息兑付日。截至 17 日日终，仍未足额收到河北省物流产业集团有限公司支付的付息兑付资金，暂无法代理发行人进行本期债券的付息兑付工作。

2. 市场动态

(1) 周四央行公开市场进行 1400 亿 7 天期、850 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 1300 亿，今日有 1900 亿逆回购到期。昨日早盘资金面较前一日有所缓解，但依旧紧张，无大量融出，各类型机构，包括股份制银行，城商农商等存款类机构以及非银机构均积极融入资金，以隔夜到 14 天为主，但对于 1 个月至 3 个月的长期需求也逐渐增多，而供给方面，仅有部分隔夜、7 天的高价融出，略有成交。后受公开市场操作的依旧净投放的影响，市场紧张情绪逐渐缓解，午盘伊始，市场卖盘开始涌现，期限以

隔夜为主，买方需求逐渐减退，尾盘有减点成交。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.3713%、2.808%、3.1499%，交易量较上一交易日减少 2.30%。

(2) 据中国外汇交易中心数据，周四在岸人民币兑美元夜盘维持震荡，北京时间 23:30 收报 6.8720 元，较上一个交易日夜盘收盘价微升 41 点，在岸人民币兑美元全天成交量缩窄至 314.56 亿美元。离岸人民币兑美元纽约时段尾盘跌破 6.9 关口，最低至 6.9017 元，再创历史新低。

3. 一级市场

今日银行间市场有 16 贴现国债 51（计划发行规模 120 亿）等国债 2 只；16 云南债 19（计划发行规模 50 亿）等地方政府债 5 只；16 民生 CD348（计划发行规模 0.50 亿，票面利率 3.21%）等同业存单 117 只；16 交行绿色债 02（计划发行规模 200 亿）等金融债 6 只；16 岳云债 02（计划发行规模 7 亿）等企业债 2 只；16 宿迁城投 MTN002（计划发行规模 8 亿）等中期票据 3 只；16 康美 SCP002（计划发行规模 20 亿）等短期融资券 6 只；共计 141 只债券发行，计划发行额 2018.30 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。