

市场概述

Market Overview

【晨报 20170310】

文/ Vivian Shen

CFETS-ICAP 2017/03/10

1. 财经新闻

(1) 全线放缓！2 月新增信贷环比“腰斩”，社融增量猛降 70%。中国 2 月 M2 同比增速放缓至 11.1%；新增人民币贷款 1.17 万亿元，几乎较 1 月的 2.03 万亿“腰斩”，但超过预期；社会融资规模增量 1.15 万亿元，低于预估，仅为 1 月 3.74 万亿元历史峰值的三分之一。

(2) 刘士余：两地互联互通最先考虑债券通。香港经民联成员昨日与中国证监会主席刘士余会面。会后经民联副主席、香港金融服务界议员张华峯表示，他向刘士余反映，希望能扩大至其他产品，除了之前已有提议的 ETF 通、债券通，还希望考虑设新股通。刘士余响应称，上述新产品均会考虑，特别是债券通会在优先考虑之列，不过由于两地在相关监管上有所不同，需要时间在制度上配合，故没有说债券通能否年内推出，

也没有既定时间表。

(3) 监管层：信托公司要压缩通道业务，真正回归到支持实体经济。银监会信托部主任邓智毅称，监管部门对纯通道业务要予以遏制、压缩。信托公司要忍住阵痛，借此机会把水分挤掉，真正回归到信托本源，以支持实体经济，不要为了追求规模而通过通道业务吹大泡泡。大资管统一监管要求长远对信托是利好。

(4) 欧洲央行按兵不动，重申“较长时间”内维持当前利率。欧洲央行维持三大利率不变，资产购买计划不变。而本月初公布的 CPI 数据显示，受能源价格大涨拉动，欧元区 2 月 CPI 同比增长了 2%，已升至欧洲央行目标水平上方。

2. 市场动态

(1) 周四央行暂不开展公开市场逆回购操作，逆回购到期 300 亿，资金净

回笼 300 亿，今日有 200 亿逆回购到期。昨日早盘大行少量融出隔夜资金，城商行和非银加点融出，需求主要集中在城农商行。7 天主要为非银融出，需求方以银行类机构为主，14 天融出偏少，21 天少见机构融出，需求清淡。长期限方面，1 个月和跨季资金融出较多。临近午盘资金转松，大行陆续融出隔夜资金，7 天和 14 天也有新增供给，各机构需求陆续得到满足。下午资金面继续宽松，隔夜有加权和减点融出，7 天在加权位置继续成交。14 天和 21 天需求和成交量均较少。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.4307%、2.8677%、3.3755%。

(2) 周四债市交投活跃，各个期限收益率较上一交易日震荡，CPI 数据公布后，国债期货一度直线拉升，随后受市场情绪恢复以及央行将采取更严格的宏观审慎资本充足率评估标准的传闻影响，国债期货跳水翻绿，午后跌幅继续扩大，大幅收跌。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 94.550，跌 0.19%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 98.050，跌 0.16%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周四在岸人民币 (CNY) 兑美元北京时间 23:30 收报 6.9070 元，较昨夜盘收盘上涨 65 点；全天成交量扩大 61.84 亿美元，至 328.07 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 17 贴现国债 12 (计划发行规模 200 亿) 等国债 2 只；17 浦发银行 CD098 (计划发行规模 888.50 亿) 等同业存单 138 只；17 南洋银行债 01 (计划发行规模 25 亿) 金融债 1 只；17 凤台城投债 (计划发行规模 12 亿) 企业债 1 只；17 三安 (计划发行规模 89 亿) 等中期票据 9 只；17 科伦 CP001 (计划发行规模 115 亿) 等短期融资券 8 只；共计 159 只债券发行，计划发行额 1329.50 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。