

市场概述

Market Overview

【晨报 20161121】

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/11/21

1. 财经新闻

(1) 中国开放的大门永远不会关上，只会越开越大。上周六习近平主席在秘鲁 APEC 峰会发表演讲，称中国将实行更积极主动的开放政策，要坚定推进亚太自由贸易区建设，他同时表示中国将着力从以下方面采取措施推动经济发展，第一，着力推进供给侧结构性改革，加快转变经济发展方式；第二，着力促进创新发展，实现新旧动能转换；第三，着力推进高水平双向开放，坚持互利共赢；第四，着力实现共享发展、绿色发展，增进人民福祉。

(2) 企业债券的实质性违约率低于其它公司信用类债券品种。11 月 18 日，国家发展改革委融资政策巡讲在山东省济南市正式启动。国家发改委财金司副司长田原介绍，今年 1-10 月债券融资在社会融资规模中占比达 19.9%，成为仅次于

人民币贷款的第二大融资品种，近三年企业债券每年核准规模均超过 7000 亿元，目前债券存续规模超过了 4.3 万亿元。中央国债登记结算有限责任公司副总经理白伟群指出，截至目前，企业债券的实质性违约率远低于其它公司信用类债券品种，在当前债券信用违约等风险事件不断增多的大背景下，企业债券的投资价值得到凸显。

(3) 特朗普政策存不确定性。上周五，美联储三号人物、纽约联储主席 Dudley 表示，总统大选后的市场走势表明，人们对未来可能的加息并不担心，走势主要体现出对特朗普政策的预期（加大基建、减税）。Dudley 认为经济政策应注重提高生产能力，且存不确定性。

(4) 近两周全球债市大幅走弱。路透上周五报道称，全球债市恐创下数十年来最大双周跌幅，因为通胀预期上升，

打压对债券的买需。路透数据显示，巴克莱全球复合债券指数两周累计跌 4%，将创至少 1990 年以来最大两周跌幅；美银美林全球债券指数两周累计跌 1.75%，将创至少 1997 年以来最大两周跌幅。

2. 市场动态

(1) 上周五央行公开市场进行 1250 亿 7 天期、1200 亿 14 天期、250 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1900 亿；本周累计有 8600 亿逆回购到期，其中今日到期 1450 亿。上周五早盘资金面较前两日有所缓解，但隔夜依旧紧张，各期限均有融出，不过量少价高，无法满足市场需求，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，隔夜到 14 天需求较多，隔夜为主；1 个月至 3 个月的长期需求近期有增多趋势，午盘过后，由偏紧过渡到均衡，后逐渐宽松，多家大行与城商行相继融出，下午有减点出现。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.3355%、2.706%、3.1528%，交易量较上一交易日减少 217.45 亿。

(2) 据中国外汇交易中心数据，周五在岸人民币兑美元夜盘较日盘略有走强，北京时间 23:30 收报 6.8880 元，较

上一个交易日夜盘收盘价下跌 160 点，在岸人民币兑美元全天成交量放大至 418.08 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 16 中信 CD366（计划发行规模 10.50 亿，票面利率 3.23%）等同业存单 98 只；16 人保财险债（计划发行规模 150 亿）等金融债 1 只；16 水城城投债（计划发行规模 10.60 亿）等企业债 3 只；16 平安租赁 MTN005（计划发行规模 10 亿）等中期票据 5 只；16 华润 SCP003（计划发行规模 30 亿）等短期融资券 11 只；16 鑫浦 2（A 级计划发行规模 36.40 亿，B 级计划发行规模 2.90 亿，C 级计划发行规模 4.80 亿）等资产支持证券 1 只；共计 121 只债券发行，计划发行额 925.10 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。