

市场概述

Market Overview

【晨报 20170113】

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2017/01/13

1. 财经新闻

(1) 12 月新增信贷及社融远超预期。

央行昨日下午公布数据显示，中国 12 月社会融资规模增量 16300 亿元，预期 13000 亿元；12 月新增人民币贷款 10400 亿元，预期 6768 亿元；M2 货币供应同比 11.3%，预期 11.4%，M1-M2 剪刀差连续六个月收窄。此外，央行初步统计，2016 年社会融资规模增量为 17.8 万亿元，比上年多 2.4 万亿元；社会融资规模存量为 155.99 万亿元，同比增长 12.8%；2016 年住户部门中长期人民币贷款增加 5.68 万亿元。

(2) 经济运行下限看就业、上限看物价。统计局局长宁吉喆昨日在人民日报刊文称，2016 年前三个季度，我国经济增速按同比测算都是 6.7%，6.7%在我国是中高速，表明经济运行保持在合理区间，在世界上则属于高速，是主要经

济体中最好的增速。我们要把经济运行保持在合理区间，合理区间的下限要看就业、上限要看物价。

(3) 美联储资产购买计划帮助压低长期收益率。美联储主席耶伦目前正在发表讲话称，经济目前表现相当好，短期内没有重大阻碍，经济的长期阻碍在于生产率和不平等，劳动力市场整体强劲，薪资增速加快，通胀从极低的水平中回升，目前尚未达到 2%的目标水平，但已经非常接近。此外，她表示美联储资产购买计划帮助压低了长期收益率，美联储的行动在全球市场上有溢出效应。

(4) 必要时可在延长期扩大 QE 至 800 亿欧元。欧洲央行昨晚公布 12 月会议纪要显示，会议讨论了扩大月度购债规模有两个可能选项：要么继续将每月购债 800 亿欧元延长 6 个月；要么以每月 600 亿欧元购债规模延长 9 个月。而

部分委员希望缩减购债规模。欧洲央行也考虑到了上行风险，如美国财政刺激带来的外溢效应。总体通胀率预计在未来几个月显著上升，主要源于能源价格的巨大基数效应。

2. 市场动态

(1) 周四央行公开市场进行 7 天期 100 亿、28 天期 1000 亿逆回购操作，逆回购到期 1000 亿，今日有 1400 亿逆回购到期，此外有 1015 亿 MLF 到期。昨日资金面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和 7 天资金，市场需求迅速借平，随后即有减点隔夜融出，大行融入 14 天资金的需求相对减少，14 天资金相对均衡，跨春节资金的需求方询价也减少；午后隔夜资金继续宽松，减点的隔夜需求基本都能满足。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.1342%、2.3799%、2.9358%，交易量较上一交易日增加 2%。

(2) 周四债市交投较为活跃，各个期限收益率下行。10 年国开活跃券 160210 最新报价在 3.7175%/3.705%，上个交易日尾盘报价在 3.74%/3.72%。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 97.355，涨 0.06%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.460，涨 0.05%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周四在岸人民币兑美元夜盘时段震荡走强，北京时间 23:30 收报 6.8910 元，较上一个交易日夜盘收盘价大幅上涨 459 点，在岸人民币兑美元全天成交量扩大至 205.09 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 17 贴现国债 03（计划发行规模 80 亿）等国债 2 只；17 交通 CD001（计划发行规模 50 亿）等同业存单 74 只；17 渤海证券 CP001（计划发行规模 20 亿）等金融债 1 只；17 常交通 SCP001（计划发行规模 3 亿）等短期融资券 8 只；17 金诚 1（A1 级计划发行规模 7 亿，A2 级计划发行规模 5.95 亿，B 级计划发行规模 1.55 亿，C 级计划发行规模 2.83 亿）等资产支持证券 1 只；共计 89 只债券发行，计划发行额 1332.13 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。