

市场概述 晨报

常规报告系列

 **NEX** 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2018-07-20】

财经新闻

（1）**央行外汇占款连续六个月上升，6月结售汇顺差较5月减少。**中国6月末央行口径外汇占款余额增加76.1亿元人民币，报21.5万亿元人民币。国家外汇管理局统计数据显示，6月结售汇顺差131亿元人民币（等值20亿美元，5月顺差194亿美元），银行代客结售汇顺差473亿元人民币（5月为顺差1433亿元人民币）。1-6月银行累计结售汇顺差138亿美元（1-5月为117亿美元）。1-6月银行累计代客结售汇顺差2714亿元人民币（1-5月银行2241亿元人民币）。

（2）**地方债置换进入倒计时，尚余8049亿元待置换。**据证券日报，2018年是地方债置换的收官之年。按财政部要求全部置换工作需在8月底前完成。财政部最新数据显示，截至2018年6月末，全国地方政府债务余额167997亿元，控制在全国人大批准的限额之内。其中，一般债务105904亿元，专项债务62093亿元；政府债券159948亿元，非政府债券形式存量政府债务8049亿元。这意味着还有8049亿元地方债务尚待置换。

（3）**银行买债“基本不看外部评级”，增配低评级债待观察。**据21世纪经济报道，资管新规以来，大行基本只买AAA、AA+优质国企债券，风险偏好明显上移，理财净值化带来的估值问题是主要原因之一。此外，银行配置债券过程中，基本不参考外部评级，而是有自己的风控体系。

（4）**欧盟拟对美国煤炭、药品等征收关税。**据彭博社报道，知情人士透露，在欧委会主席容克下周会见特朗普之前，欧盟正在准备一份新的对美国商品报复清单，作为下周末能说服特朗普不要提高汽车关税的反制预案。上述人士称，如果美国对欧洲汽车出口征收关税，该措施将立即执行。德国《经济周刊》周四报道称，这份针对美国汽车关税的报复清单将针对美国的煤炭、制药和化学产品，范围将比之前的反制措施广泛地多。

（5）**特朗普打破传统“指点”美联储：不为加息开心，它可能干扰经济。**美东时间7月19日本周四，特朗普接受CNBC采访时说，他没有为美联储加息“激动”（thrilled），每次经济走强联储就要再次加息。“实际上，我没有为此开心（I am not happy about it），但同时我让他们做他们觉得最适合的事。”特朗普担心，日欧宽松时，加息会让美国处于劣势，美元走高让美国不利。

市场动态

（1）周四央行公开市场开展700亿7天期、300亿14天期逆回购操作，逆回购到期300亿，资金净投放700亿元。今日无逆回购到期，国库现金定存到期800亿元。周四资金面总体非常宽松，部分机构开始进行跨月融入操作，早盘隔夜、7天以和14天期限资金大量融出，隔夜很快出现减点融出，7天价格迅速下行，14天需求相对较少，午后隔夜资金夜价格继续下行，持续减点成交，宽松状态持续至收盘。总体来看，各期限成交价格较上个交易日涨跌互现，市场总成交规模减少。

（2）周四债市交投活跃，收益率较上个交易日大幅下行。10年期国债期货主力合约T1809收报96.390，较上个交易日大幅上涨0.34%；5年期国债期货主力合约TF1809收报98.705，较上个交易日上涨0.22%。剩余期限9.57年的国开债活跃券180205收益率报4.13%/4.12%。

（3）据中国外汇交易中心数据，周四在岸人民币兑美元（CNY）北京时间23:30收报6.7740元，较上个交易日夜盘收盘跌545点；全天成交量364.03亿美元，较上个交易日缩水12.18亿美元。

一级市场

今日银行间市场有18贴现国债34等国债2只，计划发行规模390亿；18安徽债08等地方政府债6只，计划发行规模444.28亿；18平安银行CD197等同业存单120只，计划发行规模1874.20亿；18东方金融债01等金融债4只，计划发行规模160亿；18财源债01等企业债2只，计划发行规模14亿；18即墨旅投MTN002等中期票据1只，计划发行规模4亿；18吉林高速SCP003等短期融资券8只，计划发行规模76亿；共计143只债券发行，计划发行规模2962.48亿。

评级动态

中诚信国际将新天绿色能源股份有限公司的展望由稳定上调至正面；

大公国际将唐山市通顺交通投资开发有限责任公司的展望由负面上调至稳定；

中诚信国际将湖北省长江产业投资集团有限公司的主体评级由AA+上调至AAA。

以上仅供参考，谢谢！

文/Vivian Shen

如果您对本文有任何评论与见解
请发电邮至：SHResearch@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松查看晨报及更多资讯



免责声明：

文中信息均来自公开资料，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。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN