

市场概述

Market Overview

【晨报 20180105】

文/Vivian Shen



CFETS-NEX 2017/01/05

1. 财经新闻

(1) 一行三会发文规范债券市场参与者债券交易业务。新规明确，债券市场参与者应严格遵守有关流动性、杠杆率等风险监管指标要求，并合理控制债券交易杠杆比率。存款类金融机构自营债券正回购或逆回购余额若超过其上季度末净资产 80%，保险公司自营债券正回购或逆回购余额超过其上季度末总资产 20%，其他金融机构（不含保险公司）债券正回购或逆回购余额超过其上月末净资产 120%，需向监管部门报告。通知自印发之日起实施，一年内未完成整改不得新开展交易。

(2) 券商中国：证监会发布 302 号文配套通知，严管券商基金的债券业务。“一行三会”联合发布 302 号文当日，证监会也发布了 302 号文的配套文件——《关于进一步加强证券投资基金机构

债券交易监管的通知》。《通知》从强化证券投资基金经营机构的内部合规风控机制、加强业务管理和人员管理、统一规范各类债券交易等方面强化机构规范操作、控制风险。与 302 号文一样，为稳妥有序地引导证券投资基金经营机构调整，《通知》同样设置了 1 年期的过渡期。

(3) 美国 12 月“小非农”大超预期。本周四，有美国“小非农”之称的 ADP 就业数据显示，2017 年 12 月美国就业人增加 25 万，大幅超过预期水平，创 2017 年 3 月以来新高。此前预期值为 19 万，前值由 19 万修正为 18.5 万。美国就业市场持续向好，强劲的圣诞节购物季表现，使得零售商和配货服务商加大雇佣力度，美国就业市场也以优异的表现给 2017 年画上句号。

2. 市场动态

(1) 周四央行暂停公开市场操作，

逆回购到期 1300 亿元，资金净回笼 1300 亿元。今日无逆回购到期。今日市场资金面宽松，流动性充裕。隔夜方面，早盘大行大量融出并减点，非银早盘融入在加权至+10bp 左右。7 天至 21 天融出需求较多，加权融出基本能满足市场需求。跨年方面，2-3 个月期限融出需求较多，但与融入价格有较大偏差。

(2) 周四债市交投较为活跃，收益率较上一交易日上行。10 年期国债期货主力合约 T1803 收报 92.465，较上个交易日下跌 0.15%，5 年期国债期货主力合约 TF1803 收报 96.250，较上个交易日下跌 0.04%。剩余期限 9.84 年的国债活跃券 170025 收益率报—%/3.93%。

(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 6.4940 元，较周三夜盘收盘涨 65 点；全天成交量 211.16 亿美元，持稳于周三的 210.58 亿美元附近。

3. 一级市场

今日银行间市场有 18 贴现国债 01 等国债 1 只，计划发行规模 100 亿；18 交通银行 CD003 等同业存单 52 只，计划发行规模 542 亿；17 进出 10（增 18）等金融债 3 只，计划发行规模 100 亿；18 金地 MTN001 等中期票据 1 只，计划发行规模 15 亿；18 九州通 SCP001 等短期融资券 4 只，计划发行规模 40 亿；共计 61

只债券发行，计划发行规模 797 亿。

4. 评级变动

无

如果您对本文有任何评论和见解

请发电邮至: shmarketing@cfets-nex.com.cn

更多信息, 请登录网站: www.cfets-nex.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。