

市场概述

Market Overview

【晨报 20180129】

文/Vivian Shen

CFETS-NEX 2017/01/29

1. 财经新闻

(1) 银监会：2018 年着力降低企业负债率，继续遏制房地产泡沫化。1 月 25-26 日，中国银监会召开全国银行业监督管理工作会议。2018 年将努力抑制居民杠杆率，严控个人贷款违规流入股市和房市；大力整治违法违规业务，进一步深化整治银行业市场乱象；厉打击非法金融活动，推动尽快出台处置非法集资条例；继续遏制房地产泡沫化，严肃查处各类违规房地产融资行为；主动配合地方政府整顿隐性债务；着力降低企业负债率，继续压缩同业投资，严格规范交叉金融产品，清理规范金融控股集。

(2) 七部委发文：支持各类所有制企业开展市场化债转股。发改委等七部委发布通知称，允许采用股债结合的综合性方案降低企业杠杆率，允许实施机构发起设立私募股权投资基金开展市场

化债转股，允许将除银行债权外的其他类型债权纳入转股债权范围，允许上市公司、非上市公众公司发行权益类融资工具实施市场化债转股，鼓励规范市场化债转股模式创新。允许参考股票二级市场交易价确定国有上市公司转股价。

(3) 美国四季度 GDP 初值 2.6%不及预期，消费贡献上升。美国 2017 年四季度实际 GDP 年化季环比初值 2.6%，预期 3%，前值 3.2%；四季度个人消费支出 (PCE) 年化季环比初值 3.8%，预期 3.7%，前值 2.2%。

(4) 日央行行长称接近通胀目标，日元创四个月新高。26 日本周五，日本央行行长黑田东彦在达沃斯表示，薪资和物价在回升，日本经济终于接近央行的通胀目标：2%左右。通胀预期将很快达到目标。黑田称，日本经济前景的风险主要在外围、在地缘政治方面，他重

申日本央行会继续支持经济，会继续寻求货币宽松道路。

2. 市场动态

(1) 上周五央行暂停公开市场操作，逆回购到期 2700 亿元，资金净回笼 2700 亿元。今日有 1400 亿元逆回购到期（7 天 600 亿、14 天 700 亿、63 天 100 亿）。上周五市场资金面宽松，流动性较充裕，早盘大行大量融出隔夜，跨月资金需求较大，资金需求可基本满足。总体来看，短期各期限成交价格较上个交易日多数下跌，成交量较上个交易日减少；长期资金成交价格涨跌互现。

(2) 上周五债市交投较活跃，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 91.905，较上个交易日上涨 0.10%，5 年期国债期货主力合约 TF1803 收报 95.960，较上个交易日上涨 0.05%。剩余期限 9.58 年的国开债活跃券 170215 收益率报 5.09%/5.08%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，上周五在岸人民币兑美元（CNY）北京时间 23:30 收报 6.3295 元，较上个交易日夜盘收盘涨 20 点；全天成交量 100.40 亿美元，较上个交易日扩大 2.04 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 18 农业银行 CD014 等同业存单 95 只，计划发行规模 914.70 亿；18 农发 03（增发）等金融债 3 只，

计划发行规模 135 亿；18 安岳债 01 等企业债 2 只，计划发行规模 8 亿；18 临矿 MTN001 等中期票据 2 只，计划发行规模 15 亿；18 常城建 SCP003 等短期融资券 10 只，计划发行规模 115 亿；共计 112 只债券发行，计划发行规模 1187.70 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-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。