

市场概述

Market Overview

【晨报 20170120】

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2017/01/20

1. 财经新闻

(1) 中国并不急于加入 MSCI 指数。

证监会副主席方星海昨日在达沃斯论坛发言称，中国与 MSCI 在股指期货上的观点存在分歧，中国并不急于加入 MSCI 全球指数。今年最大的风险在金融领域。中国决意采取更加适度中性的货币政策。经济正在经历改革，正在逐步完善。中国在研究“沪伦通”。

(2) 国海证券“萝卜章”事件终结。

国海证券昨晚发布公告称，国海已与全部涉事机构完成协商。处置方案显示，国海承担全部 35.90 亿元信用债；利率债中，国海买断 87.30 亿，其余面值 44.60 亿部分由涉事机构继续持有，其投资收益与资金成本差额由双方共担；个别涉事机构 2016 年 12 月 20 前处置的债券，形成实际损失按比例分担，国海分担损失共计约 0.56 亿。

(3) 长期强势美元很重要，尽快提高债务上限。

美国当选总统特朗普的财长人选 Steven Mnuchin 今日在听证会上表示，美元长期的强势非常重要。此外，他还承诺将努力提高美国债务上限，避免 2011 年式的政府停摆危机。在被问及是否将中国列为汇率操纵国时，Mnuchin 表示，如果中国再次操纵汇率，采取不公平人民币政策，那么将建议特朗普正式将中国列为汇率操纵国。

(4) 欧元区近期通胀回升但潜在通胀仍受抑制。

欧洲央行宣布，维持主要再融资利率在 0、存款利率在 -0.4%，边际借贷机制利率在 0.25% 和资产购买规模在 800 亿欧元不变。随后德拉吉讲话表示，预计未来通胀将继续回升，但潜在通胀仍受抑制，尚未形成令人信服的上行趋势。欧洲央行职权范围内仍有工具，如有必要准备好为宽松加码。欧洲央行

已经就购买收益率低于存款利率的债券制定了细节。德拉吉重申汇率并非目标，G7、G20 一致同意应避免竞争性贬值。德拉吉讲话鸽派，讲话后欧元兑美元创本周一以来新低。

2. 市场动态

(1) 周四央行公开市场进行 7 天期 1000 亿、28 天期 1500 亿逆回购操作，逆回购到期 600 亿；今日有 150 亿逆回购到期。昨日早盘持续紧张态势，各期限价格继续上涨，临近午盘开始有资金逐步融出，至尾盘基本恢复均衡。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.9740%、3.5660%、3.6493%，交易量较上一交易日增加 13.12%。

(2) 周四债市交投较为活跃，各个期限收益率小幅震荡。10 年国开活跃券 160210 最新报价在 3.845%/3.8325%，上个交易日尾盘报价在 3.84%/3.835%。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 96.940，涨 0.27%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.355，涨 0.23%。

(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维持震荡态势，北京时间 23:30 收报 6.8750 元，较上一个交易日夜盘收盘价下挫 318 点，在岸人民币兑美元全天成交量扩大至 200.94 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 17 贴现国债 04（计划发行规模 100 亿）等国债 1 只；17 民生 CD010（计划发行规模 57 亿）等同业存单 70 只；17 邢台农商二级（计划发行规模 2.30 亿）等金融债 1 只；17 中南建设 MTN001（计划发行规模 1 亿）等中期票据 2 只；17 苏交通 SCP001（计划发行规模 20 亿）等短期融资券 9 只；共计 83 只债券发行，计划发行额 899.50 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。