

市场概述

Market Overview

【晨报 20170313】

文/ Vivian Shen

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2017/03/13

1. 财经新闻

(1) “一行三会”酝酿债市监管升级。

目前，“一行三会”已在联合酝酿对债券交易的监管进行升级，近期或有望出台统一的债券交易监管办法。可能的监管方向包括：禁止“代持”，变为买断式回购；统一债券交易杠杆上限；严禁“团队制”部门承包和过度激励等。

(2) 严格推进去产能：十六部委联合发布落后产能退出指导意见。上周五，十六个部委联合发布《关于利用综合标准依法依规推动落后产能退出的指导意见》，将钢铁、煤炭、水泥、电解铝、平板玻璃等行业列为去产能的重点。意见指出，要严厉打击违法生产和销售“地条钢”行为，依法全面拆除生产建筑用钢的工频炉、中频炉等装备。

(3) 美国 2 月非农 23.5 万超预期，但时薪增速令人失望。美国 2 月新增非

农就业 23.5 万，预期 20 万，前值由 22.7 万修正为 23.8 万；失业率为 4.7%，预期 4.7%，前值 4.8%。美国 2 月平均每小时工资环比 0.2%，低于预期的 0.3%，前值 0.1%修正为 0.2%；美国 2 月平均每小时工资同比 2.8%，预期 2.8%，前值 2.5%修正为 2.8%。数据出炉后，CME Fedwatch 根据联邦基金期货利率计算得出，美联储 3 月加息概率为 93%，6 月加息概率为 96.8%。

(4) 媒体称欧央行讨论加息，欧元创新高、债市重挫。上周五媒体爆出周四欧洲央行会议讨论了终止 QE 前加息的可能。若消息属实，意味着欧央行郑重考虑缩减宽松，比周四德拉吉释放信号更鹰派。消息一出，10 年期德债收益率创一个月新高，同期美债升至 2.6%关键位置，欧元对美元创一个月新高。

2. 市场动态

(1) 上周五央行暂不开展公开市场逆回购操作，逆回购到期 200 亿，资金净回笼 200 亿，今日有 800 亿逆回购到期。上周五月内资金较前几个交易日更为宽松。一早各股份制及城商行就有隔夜融出，隔夜均衡偏松，至尾盘时隔夜已经泛滥。7 天主要为非银融出，融出价格一直呈现下降趋势，需求主要是银行类机构。14 天及 21 天成交较少。跨季方面，1 个月和跨季资金融出依旧较少，价格大部分在 4.55% 以上。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.3895%、2.7364%、3.3260%。

(2) 上周五债市交投活跃，各个期限收益率较上一交易日震荡，国债期货低开高走，临近午盘大幅下滑，午后跳水后快速拉升。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 94.685，涨 0.12%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 98.115，涨 0.02%。尾盘，剩余期限 9.47 年的国开债活跃券 160213 收益率报 4.215%/4.2125%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，上周五在岸人民币 (CNY) 兑美元北京时间 23:30 收报 6.9130 元，较上一交易日夜盘收盘下跌 60 点；全天成交量缩水 87.36 亿美元，至 240.71 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 17 浦发银行 CD100 (计划发行规模 787.30 亿) 等同业存单 121 只；17 农发 06 (计划发行规模 150 亿) 等金融债 4 只；17 新余债 (计划发行规模 39 亿) 等企业债 3 只；17 中天城投 (计划发行规模 52.50 亿) 等中期票据 6 只；17 华南工业 SCP001 (计划发行规模 152 亿) 等短期融资券 12 只；共计 146 只债券发行，计划发行额 1180.80 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。