

市场概述

Market Overview

【晨报 20171016】

文/ Ryan Rui



CFETS-NEX 2017/10/16

1. 财经新闻

(1) 9 月 M2 增速八个月来首次反弹。央行周六公布数据显示，中国 9 月 M2 货币供应同比 9.2%，高于预期值 8.9% 和前值 8.9%，为 8 个月以来首次反弹；M1 货币供应同比 14%，高于预期值 13.5%，持平于前值 14%；新增人民币贷款 12700 亿元，高于预期值 12000 亿元和前值 10900 亿元；社会融资规模 18200 亿元，预期 15727 亿元，前值 14800 亿元。

(2) 下半年中国 GDP 增速有望实现 7%。央行行长周小川在 2017 年 G30 国际银行业研讨会上表示，中国今年下半年 GDP 增速可能在 7% 左右，名义 GDP 增速在 9.5% 左右。中国的债务杠杆太高，需要找机会降杠杆。中国出口可以保持增长，经常帐顺差/GDP 之比今年可能在 1.2%。中国的 GDP 增速从 2012 年开始就在走下坡路；家庭消费是经济增长的主

要驱动力；他同时表示，金融危机以后，中国开始实行积极的财政政策和货币政策应对危机，所以在 2009 年后的两年内中国债务占 GDP 的比重大幅上升，但这是值得的，因为中国经济很快从危机中恢复。现在，中国需要将杠杆率降下来。

(3) 银行业同业资产和负债双双收缩。银监会周末发文表示，今年前三季度银行业同业资产和负债比年初分别减少 2.6 万亿元和 2 万亿元；理财产品增速连续八个月下降，目前降至 4%，比去年同期下降 30 个百分点；委托贷款同比减少增 8279 亿元；特定目的载体投资增速比去年同期下降 47 个百分点。

(4) 通胀疲软是今年美国经济最大的意外。美联储主席耶伦出席 G30 国际银行研讨会发表讲话称，“美国经济今年最大的意外是通胀”，“过去 12 个月通胀数据意外的疲软”，但她估计疲软不会持

久，“持续发展的经济实力将保证循序渐进”加息，“若要维持经济扩张，未来几年可能适合循序渐进地追加加息。”

(5) 美国通胀、零售数据不及预期。
上周五晚，美国公布数据显示，9月CPI增速不及预期，核心CPI连续第6个月低于美联储2%的通胀目标；9月零售销售环比增速为1.6%，创下两年多新高，但略低于预期值1.7%。

2. 市场动态

(1) 上周五央行超额续作MLF4980亿，逆回购到期200亿，此外有840亿MLF到期。今日有200亿逆回购到期。上周五资金面开盘就呈宽松态势，早盘有大量隔夜融出，市场需求迅速饱和，逐渐出现减点资金融出，随后有部分7天、14天资金融出，7天、14天资金总体均衡，1个月至年内到期资金需求寥寥。

(2) 上周五债市交投较前一个交易日活跃，尾盘收益率变化不大。10年期国债期货主力合约T1712收报94.615，跌0.03%，5年期国债期货主力合约TF1712收报97.250，跌0.03%。剩余期限9.87年的国开债活跃券170215收益率尾盘报4.26%/4.255%。

(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6.5805元，较上周四夜盘收盘涨92点；全天成交量210.77亿美元，较上周四缩水43.11亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有17重庆债15等地方政府债5只，计划发行规模227亿；17农业银行CD109等同业存单144只，计划发行规模1353.90亿；17农发13（增5）等金融债2只，计划发行规模90亿；17宝应开投债02等企业债1只，计划发行规模6亿；17桑德MTN002等中期票据6只，计划发行规模52亿；17华电江苏CP001等短期融资券14只，计划发行规模175.50亿；17和信1等资产支持证券2只，计划发行规模123.49亿；共计179只债券发行，计划发行规模2027.89亿。

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。