

市场概述

Market Overview

【晨报 20180201】

文/ Ryan Rui



CFETS-NEX 2018/02/01

1. 财经新闻

(1) **沪银监局发文：限制并购贷款投向房地产开发领域。**上海银监局日前下发的《关于规范开展并购贷款业务的通知》指出，银监会发布《商业银行并购贷款风险管理指引》以来，辖内商业银行并购贷款快速增长。其中，投向房地产业及土地项目并购的占比较高，与《指引》有关审慎发展并购贷款，支持优化产业结构的政策导向不符。为此，上海银监局重申《指引》精神与政策导向，各行应严格执行。

(2) **12 月国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差 316 亿美元。**外管局昨日公布数据显示，2017 年 12 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 16090 亿元人民币，支出 14009 亿元人民币，顺差 2081 亿元人民币。其中，货物贸易收入 14617 亿元人民币，支出 11175

亿元人民币，顺差 3442 亿元人民币；服务贸易收入 1473 亿元人民币，支出 2834 亿元人民币，逆差 1361 亿元人民币。

(3) **美联储开年按兵不动，但释放 3 月加息信号。**美联储发布 FOMC 决议声明，维持联邦基金利率在 1.25%-1.5% 不变。声明显示，基于调查的通胀预期指标几无变动，基于市场的通胀指标最近数月里上升。美联储预计今年通胀走高，但在近期仍将低位 2%。重申前景所面临的风险似乎大致平衡。美联储对通胀的预期被视为 3 月将加息的信号。

(4) **美国“小非农”ADP 就业人数远超预期。**美国 1 月 ADP 就业人数增加 23.4 万，大幅好于预期的 18.5 万。如果熟练劳动力供应能够持续满足企业缺口，那么 2018 年有望成为连续第八个创造 200 万以上就业的年份。

(5) **油价上涨助推欧元区通胀超预期**

期。欧盟统计局昨日公布数据显示，欧元区 1 月 CPI 同比初值 1.3%，超过了市场预期的 1.2%，此前一个月该数值为 1.4%。此外，欧元区 1 月核心 CPI 同比初值 1%，符合市场预期，但较前值 0.9% 有所提升，其中“贡献”最大的是能源价格，上涨 2.1%。

2. 市场动态

(1) 周三央行暂停公开市场操作，逆回购到期 2100 亿，资金净回笼 2100 亿。今日有 800 亿（14 天 700 亿、63 天 100 亿）逆回购到期。周三资金面延续宽松局面，早盘资金融出较多，融出价格呈下降趋势。下午跨春节融出机构相对较多，对非银机构融出隔夜机构较之前增加。总体来看，各期限成交价格较上个交易日涨跌互现，短期资金成交量较上个交易日减少，长期资金成交量增加，市场总体成交量较上个交易日减少。

(2) 周三债市交投平淡，期货高开高走，午间回落，午后有所反弹，收益率较上个交易日下行。10 年期国债期货主力合约 T1803 收报 91.940，较上个交易日上涨 0.13%，5 年期国债期货主力合约 TF1803 收报 95.915，较上个交易日上涨 0.02%。剩余期限 9.57 年的国开债活跃券 170215 收益率报 5.0775%/5.05%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周三在岸人民币兑美元（CNY）北京时间 23:30 收报 6.2865 元，较上个交易日夜盘收盘涨 385 点；全天成交量 91.72 亿美元，较上个交易日缩水 25.80 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 18 农业银行 CD017 等同业存单 98 只，计划发行规模 1536.30 亿；17 国开 08（增 22）等金融债 6 只，计划发行规模 370 亿；18 农十二师 MTN001 等中期票据 6 只，计划发行规模 39.50 亿；18 龙控 SCP001 等短期融资券 20 只，计划发行规模 143 亿；18 沙迦酋长国人民币债 01 等国际机构债 1 只，计划发行规模 20 亿；共计 131 只债券发行，计划发行规模 2108.80 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-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。