

# 市场概述

## Market Overview

【晨报 20170207】

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2017/02/07

### 1. 财经新闻

(1) 境外机构持有中国国债规模为 2015 年 10 月以来首次环比下降。中央结算公司最新数据显示，因为元旦和春节假期，2017 年 1 月债券托管量仅增加 590 亿元，期末余额为 43.79 万亿元。按投资者分类，保险机构当月净增加 732 亿元，超过全国性银行等主力机构；基金类在当月减持 590 亿元，终结两年来连增势头；截至 2017 年 1 月末，境外机构持有的中国国债规模下降 19 亿元至 4217.51 亿元，为 2015 年 10 月以来首次环比下降；减持中国三家政策性银行（国开行、农发行和进出口行）发行的债券合计 210 亿元，减持后的持有额为 2840 亿元。

(2) 央行疑出手对部分银行窗口指导，要求收缩放贷规模。澎湃新闻今早报道称，部分银行近期接到了央行信贷

额度的调控通知，要求不同程度地收缩信贷投放规模。其中，总部在上海的某银行近日接到央行“窗口指导”，要求 2 月份开始全口径大力度压降新增贷款规模，同时，现在包括对公和个人贷款在内的所有贷款项目都需要提前一个月报备，目前该行只有消费贷可以按时放款，其他都会延期 1 个月以上。

(3) 日本央行近两日购债规模创纪录。为阻止债券收益率飙升，日本央行近两日购债规模近 3 万亿日元，创下自 2013 年展开超级刺激以来的最高纪录。然而在全球收益率攀升之际，日本央行若坚持国债“买买买”来挽救收益率曲线，面临的巨大挑战将是“无债可买”。

(4) 欧央行仍准备需要时加码 QE。欧洲央行行长德拉吉周一称，一旦通胀前景恶化，欧央行准备扩大 QE 规模或延长持债久期；能源价格引发的通胀回升

是短暂的，不认为会有持续影响，经济仍需欧央行政策帮助。欧元短线下挫后反弹。

## 2. 市场动态

(1) 周一央行继续暂停逆回购操作，逆回购到期 1500 亿，今日有 1200 亿逆回购到期。昨日资金面早盘隔夜供大于求，直至下午仍有隔夜减点融出，7 天市场较为活跃，融入融出都比较多，14 天需求较多，但融出较少；总体来看，周一资金成交量大幅减少，各期限加权价格均不同程度有所上涨，资金回笼明显。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.3077%、2.2765%、3.0508%。

(2) 周一债市交投火爆，午后国债期货跳水，收益率走高。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 95.270，涨 0.08%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 98.830，涨 0.13%。10 年期国开债活跃券 160213 收益率昨日尾盘报 4.19%/4.16%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周

一在岸人民币兑美元夜盘时段变动不大，北京时间 23:30 收报 6.8639 元，较上一个交易日夜盘收盘价上涨 88 点，在岸人民币兑美元全天成交量扩大至 165.60 亿美元。

## 3. 一级市场

今日银行间市场有 17 兴业 CD062（计划发行规模 20 亿）等同业存单 177 只；17 国开 13（增 20）（计划发行规模 100 亿）等金融债 3 只；17 阳煤 MTN002（计划发行规模 10 亿）等中期票据 1 只；17 九州通 SCP002（计划发行规模 10 亿）等短期融资券 4 只；共计 185 只债券发行，计划发行额 1493.00 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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息, 请登录网站: [www.cfets-icap.com.cn](http://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。