

# 市场概述

## Market Overview

【晨报 20170223】

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2017/02/23

### 1. 财经新闻

(1) 三个月以上同业存单纳入核心负债。上证报今早报道称，监管部门近期下发给商业银行的《2017 年商业银行流动性期限统计表》发生明显变化，在填报说明中已将同业存单与发行债券归于同列。“这意味着，三个月以上的同业存单与债券、存款一并视作核心负债。”多位业内人士指出，三个月以上的同业存单稳定性好、透明度高，类似债券。

(2) 央行公开市场常规操作外开展定向操作。周三，彭博援引消息人士称，中国央行最近数月在公开市场常规操作之外，还曾不定期的开展定向操作以投放流动性。近期定向操作的逆回购期限和利率与公开市场常规操作一致。在上周大量资金到期时曾经进行了这类定向操作。

(3) 特朗普政策可能令美联储加快

加息步伐。周三公布的 FOMC 会议纪要显示，许多与会者认为，如果未来信息显示劳动力市场和通胀与预期持平或好于预期，或经济过热风险增加，那么加息会相当快到来。多数与会者认为若经济处于正轨，加息步伐相对很快可能适宜，但决策者怀疑特朗普政策能否落实，暗示股市波动率太低，担心美元走强，认为经济前景不确定性高。

(4) 强势美元体现对美国经济信心，长期来看是“好事”。美国财长努钦今早表示，美元强势与美国经济的表现有很大关系，美国大选以来美元升值幅度尤其大，这是对特朗普政府和未来四年经济前景有信心的信号；短期来看强势美元对美国经济利弊皆有，长期而言升值是“好事”。

(5) 法国中间派政客退出总统大选。法国中间派政客 Bayrou 昨日举行新闻发

布会称，不会角逐下一届法国总统职位，但将支持独立候选人马克龙竞选法国总统。法国的局势极其严峻，如果右翼在法国大选中胜出，法国和欧洲都面临重大危险。总统候选人菲永的计划是危险的。

## 2. 市场动态

(1) 今日央行公开市场进行 7 天 500 亿、14 天 400 亿、28 天 300 亿逆回购操作，逆回购到期 650 亿，今日有 900 亿逆回购到期。昨日早盘资金延续前一日紧张态势，开盘伊始，隔夜至 21 天资金需求旺盛，但融出寥寥，各期限均有非银高价融出；午盘过后，融出机构数量渐渐增多，价格虽有下行，但是仍旧超过银行类限价，三点左右，开始有大行加权融出隔夜，相继有几家大机构融出隔夜、7 天；尾盘大量机构融出隔夜资金，甚至减点融出，资金紧张局势得到了有效缓解。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.7070%、3.7750%、4.3832%。

(2) 周三债市交投火爆，各个期限收益率明显下行。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 95.620，涨 0.54%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 98.830，涨 0.30%。10 年期国开债活跃券 160213

收益率昨日尾盘报 4.0675%/4.0625%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周三在岸人民币兑美元夜盘时段小幅波动，北京时间 23:30 收报 6.8781 元，较上一个交易日夜盘收盘价上涨 29 点，在岸人民币兑美元全天成交量缩减至 186.03 亿美元。

## 3. 一级市场

今日银行间市场有 17 招商银行 CD069（计划发行规模 35 亿）等同业存单 136 只；16 进出 10（增 18）（计划发行规模 40 亿）等金融债 10 只；17 济宁高新 MTN001（计划发行规模 6 亿）等中期票据 1 只；17 青海盐湖 CP001（计划发行规模 10.50 亿）等短期融资券 10 只；共计 158 只债券发行，计划发行额 2164.50 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](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。