

市场概述

Market Overview

【晨报 20170125】

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2017/01/25

1. 财经新闻

(1) 未来需从货币政策工具的期限结构入手“缩短放长”。央行旗下金融时报今早刊文称，现在央行的货币政策工具已经非常丰富，未来需要从使用工具的期限结构入手“缩短放长”，加强引导。对于短期资金，通过频繁地进行公开市场操作，在确保流动性基本稳定的前提下保持略微审慎的状态，避免有太多短期资金进入市场进行投机和杠杆率继续升高，注重防控金融风险；更多地使用长期再贷款工具，确保金融机构处于长期的流动性适中的环境，促进长期投资。

(2) 保监会要求险企降低负债端成本。财新昨日报道称，保监会相关部门近期密集约谈了包括 9 家整改万能险险企在内的 15 家险企负责人，要求其在“开门红”期间要统一战线，降低负债端成本。监管高压下，以中短存续期产

品尤其是万能险为主的中小险企被迫转型。

(3) 2017 财年美国财务赤字预计小幅下滑至 5590 亿美元。今日凌晨，美国国会预算办公室表示，2017 财年美国财务赤字将从上一年 5870 亿美元小幅下滑至 5590 亿美元。这意味着特朗普第一任期结束前在不推高财政赤字的前提下，留给其增加支出和减税的财政刺激计划空间已经非常小了。预计 2019 年财政赤字占比 GDP 将在近十年来首次增加。

2. 市场动态

(1) 周二央行公开市场进行 14 天期 100 亿、28 天期 100 亿逆回购操作，逆回购到期 1100 亿，此外开展 MLF 操作共 2455 亿元，其中 6 个月 1385 亿、1 年期 1070 亿，中标利率分别为 2.95%、3.1%，较上期上升 10BP，今日有 2000 亿逆回购到期。周二资金面保持均衡的局面，不

跨春节资金继续宽松，需求主要集中于 7 天到 14 天，而融出集中在隔夜、14 天、21 天期限，午盘附近各家机构需求基本得到满足，受跨春节因素的影响，7 天至 14 天期限加权价格继续上涨，跨节资金成交量总体上升，很多机构的跨节资金需求得到满足。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.1555%、2.9033%、3.4809%，交易量较上一交易日减少 9.6%。

(2) 周二债市交投火爆，各期限收益率大幅上行。10 年国开活跃券 160210 最新报价在 --%/3.92%，上个交易日尾盘报价在 3.875%/3.85%。10 年期国债期货主力合约 T1703 收报 96.270，跌 0.85%，5 年期国债期货主力合约 TF1703 收报 99.095，跌 0.36%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周

二在岸人民币兑美元夜盘时段窄幅震荡，北京时间 23:30 收报 6.8585 元，较上一个交易日夜盘收盘价下挫 45 点，在岸人民币兑美元全天成交量扩大至 182.76 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 17 招商 CD033（计划发行规模 20.50 亿）等同业存单 21 只；共计 21 只债券发行，计划发行额 196.50 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

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。