

市场概述

Market Overview

【晨报 20171225】

文/ Ryan Rui



CFETS-NEX 2017/12/25

1. 财经新闻

(1) 打消地方债中央买单“幻觉”和政府兜底“幻觉”。财政部审计署 23 日公布了《财政部关于坚决制止地方政府违法违规举债遏制隐性债务增量情况的报告》，阐明了下一步地方债管理思路：坚持中央不救助原则，做到“谁家的孩子谁抱”，坚决打消地方政府认为中央政府会“买单”的“幻觉”，坚决打消金融机构认为政府会兜底的“幻觉”。

(2) 银监会规范银信通道：不得违规投向房地产、地方政府融资平台等领域。上周五银监会发布《中国银监会关于规范银信类业务的通知》，《通知》指出，对实质承担信用风险的银信类业务，商业银行应准确计提资本和拨备。信托资金不得违规投向房地产、地方政府融资平台、股市、产能过剩等限制或禁止领域。信托公司不得为委托方银行规避

监管规定违法违规提供通道服务。

(3) 打好防范风险攻坚战先要控制好总体杠杆率。中国央行副行长易纲在“2017-2018 中国经济年会”上指出，要把防范风险的攻坚战打好，首先要控制好总体杠杆率，要坚持积极稳妥的去杠杆、稳杠杆。他还提到，标本兼治解决地方政府的隐性负债问题。坚决治理金融乱象，坚决打击违法违规金融活动，对功能相似的金融产品要按照统一规则进行监管，打击乱办金融，继续加强对互联网金融的专项整治工作等。

(4) 对地方政府的隐性债务要高度警惕。中国财政部副部长朱光耀在“2017 中国债券论坛”上表示，地方政府债务、国有企业的债务，确实是我们解决债务过高，进而消除系统性金融风险隐患的关键环节。对地方政府的隐性债务要高度警惕，一定要把情况搞准，

才能够真正地对症下药，把这个问题加以解决。

(5) 美国 11 月核心 PCE 物价仍未达 2% 目标。周五公布的美国 11 月核心 PCE 物价指数环比增长 0.6%，高于预期 0.5% 和前值 0.3%。11 月核心 PCE 同比增长 1.5%，与预期持平，前值 1.4%，但是仍未达到美联储 2% 的目标。个人收入的增长略逊于预期，环比仅有 0.3%，预期和前值均为 0.4%。此外，消费带动储蓄率下降，目前美国储蓄率已降至 2008 年以来的最低水平。

2. 市场动态

(1) 上周五央行暂停公开市场操作，逆回购到期 800 亿元，资金净回笼 800 亿元。今日有 1200 亿元逆回购到期。上周五资金面总体宽松，跨年成交量明显增加，跨年情绪好转。早盘，隔夜方面，除大行股份制大量融出隔夜资金外，大量城商农商行亦在融出，市场平盘需求迅速满足，不久有减点隔夜资金开始融出；7 天方面，银行融入需求较少；14 天方面，早盘银行融出较少，市场加权价格有所回落，部分大行略有融出。午后，宽松态势持续至尾盘。

(2) 上周五债市交投较为冷清，收益较前一日震荡下行。10 年期国债期货主力合约 T1803 收报 93.220，较上个交易日上涨 0.40%，5 年期国债期货主力合

约 TF1803 收报 96.640，较上个交易日上涨 0.22%。剩余期限 9.68 年的国开债活跃券 170215 收益率报 4.8025%/4.79%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，上周五在岸人民币兑美元 (CNY) 北京时间 23:30 收报 6.5765 元，较上周四夜盘收盘 90 点；全天成交量 183.59 亿美元，较上周四缩水 17.57 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 17 兴业银行 CD677 等同业存单 143 只，计划发行规模 1664.60 亿；17 海盐农商二级 01 等金融债 1 只，计划发行规模 1 亿；17 西平债 01 等企业债 2 只，计划发行规模 11 亿；17 金堂国投 MTN001 等中期票据 1 只，计划发行规模 3.50 亿；17 中航资本 SCP005 等短期融资券 3 只，计划发行规模 22 亿；17 工元 6 等资产支持证券 3 只，计划发行规模 208.44 亿；共计 158 只债券发行，计划发行规模 1910.54 亿。

4. 评级变动

上调山西尧都农村商业银行股份有限公司主体评级由 AA- 至 AA (中诚信)；

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。