

市场概述

Market Overview

【晨报 20170323】

文/ Vivian Shen

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2017/03/23

1. 财经新闻

(1) 2017 年地方置换债券额度略超 3 万亿。2017 年地方政府置换债券额度为 3 万亿元左右，相较 2016 年 5 万亿的上限额度有所下降。再加上 2017 年新增债券规模 1.63 万亿元，全年地方债发行规模在 5 万亿元左右。这也意味着，如果不考虑地方政府主动化债因素，预计 2018 年大致还有约 1 万亿元存量债务需要置换。

(2) 银行房贷比料成 MPA 主角，热点城市个人房贷将明显收紧。据中证报，权威人士透露，银行房贷比或成为今年央行 MPA（宏观审慎评估体系）考核的重要内容。该人士解释称，“MPA 有七大类指标，其中就包括信贷政策执行方面，而商业银行的贷款行为是这当中的一项重要考核。贷款行为就包括银行的信贷结构是否合理、对于某些过热领域的信

贷投放情况等，今年监管部门将重点关注个人房贷这一块。”

(3) 美联储票委 Kaplan：今年应加息三次，赞成渐进式缩表。美国达拉斯联储主席、2017 年 FOMC 票委 Kaplan 表示，随着美国劳动力接近全面就业、通胀率达到 2%，美联储今年应该再加息两次。他还表示我们已经到了要逐渐缩减资产负债表的时期。

(4) 废除奥巴马医改投票在即，特朗普此刻却不再自信。周四，美国众议院将就关键的“美国医疗法案”（AHCA）进行投票。目前看来，美国总统特朗普似乎不再自信。特朗普表示：“我们看下会发生什么。”多位众议员表示，目前还没有足够的共和党众议员支持医改法案。“如果今日举行投票，那这一法案将不会通过。”

2. 市场动态

(1) 周三央行进行 500 亿 7 天期、200 亿 14 天期、200 亿 28 天期逆回购操作，逆回购到期 500 亿，资金净投放 400 亿，今日有 300 亿逆回购到期。周三资金面较周二略有变松，具体来看，早盘开盘多为隔夜、7 天、1 个月资金融出，以非银高价融出为主；随后隔夜、7 天价格略有回落，市场有变松迹象；午后开盘隔夜、7 天融出情况与早盘类似，但临近尾盘价格有明显下降，有股份制大行融出资金，大部分机构缺口被快速填平。昨日机构对 14 天、21 天、1 个月等跨季资金需求量较大，价格有所下降，14 天、21 天成交量有所上升。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 3.0729%、4.5903%、4.2448%。

(2) 周三债市交投清淡，期货价格小幅震荡。10 年期国债期货主力合约 T1706 收报 96.580，涨 0.10%，5 年期国债期货主力合约 TF1706 收报 98.865，跌 0.03%。现券市场交投活跃，收益率在周二尾盘附近震荡，截至目前，剩余期限 9.43 年的国开债活跃券 160213 收益率报 4.10%/4.0975%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周三在岸人民币（CNY）兑美元北京时间 23:306.8840 元，较上一交易日夜盘收盘价上涨 48 点；全天成交量扩大 67.60 亿美元，至 295.79 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 17 江西债 01（计划发行规模 8.69 亿）等地方政府债 10 只；17 浦发银行 CD117（计划发行规模 75.90 亿）等同业存单 139 只；17 进出 02（增 4）（计划发行规模 40 亿）等金融债 5 只；17 江苏众安债（计划发行规模 12 亿）等企业债 2 只；17 万达文化 MTN001（计划发行规模 18 亿）等中期票据 8 只；17 科伦 SCP002（计划发行规模 5 亿）等短期融资券 12 只；共计 176 只债券发行，计划发行额 2116.70 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。