

市场概述

Market Overview

【晨报 20180516】

文/Vivian Shen



CFETS-NEX 2018/05/16

(1) 刘鹤：实现稳健中性货币政策与严格监管政策有效组合，坚决治理金融乱象。全国政协 15 日在京召开“健全系统性金融风险防范体系”专题协商会。国务院副总理刘鹤指出，要实现稳健中性货币政策与严格监管政策有效组合，促进经济高质量发展；要坚决治理金融乱象，建立风险防范化解责任制，坚决惩治腐败；要建立良好的行为制约、心理引导和全覆盖的监管机制，使全社会都懂得，做生意是要有本钱的，借钱是要还的，投资是要承担风险的，做坏事是要付出代价的。

(2) 美国零售销售数据连续两个月反弹。美国零售销售数据连续两个月保持增长，4 月环比 0.3%，符合预期，前值上修为 0.8%，显示出美国消费支出正从数月前的低谷中稳定反弹。数据公布后，美元指数和 10 年期美债收益率快速

拉升。

(3) 美联储准三号人物重申年内加息 3-4 次，经济强劲没有推高中性利率。旧金山联储主席 John Williams 表示，他对美国和海外的经济前景“非常乐观”，重申他认为今年适当增加三到四次加息。不过，美国经济持续增长和积极的前景无助于提高中性利率。在他看来，中性利率处于 2.5% 上下，人口老龄化以及全球对避险资产的需求压低了中性利率。

(4) 欧元区一季度 GDP 增速符合预期，日本一季度 GDP 增速不及预期。欧元区一季度 GDP 季环比修正值 0.4%，预期 0.4%，初值 0.4%。欧元区一季度 GDP 同比修正值 2.5%，预期 2.5%，初值 2.5%。欧元区 3 月工业产出同比 3%，预期 3.6%，前值 2.9% 修正为 2.6%。日本一季度实际 GDP 年化季环比修正值 -0.6%，预期 -0.1%，初值 1.6% 修正为 0.6%。日本一季度名义

GDP 季环比修正值-0.4%，预期 0.1%，初值 0.3%修正为 0.1%。

(5) **朝鲜取消与韩国会谈。**据新华社，朝中社 16 日凌晨报道称，鉴于韩国与美国近日开展针对朝鲜的大规模联合军演等挑衅与对抗行为，朝鲜不得不中止原本预计于 16 日举行的北南高级别会谈，而与韩国一同造成当前局面的美国也应对提上日程的朝美领导人会晤的命运三思。消息最初公布后，黄金短线上涨，美元下跌。

2. 市场动态

(1) 周二央行公开市场进行 1000 亿元 7 天期、800 亿元 14 天期逆回购操作，无逆回购到期，资金净投放 1800 亿元。今日逆回购到期 600 亿元。周二资金面整体均衡，早盘总体融出较少，资金较为紧张，大行、股份制隔夜融出较少，偶有城商行和非银融出少量加点隔夜，很快被市场消化完，午后资金面依旧紧张，有大行股份制继续融入隔夜，7 天、1 个月期限价格走高，3 点左右资金面缓解，临近尾盘恢复宽松。

(2) 周二债市交投比较平淡，期货全天收益率震荡下行，较上个交易日收盘略微上浮。10 年期国债期货主力合约 T1806 收报 94.040，较上个交易日下跌 0.09%；5 年期国债期货主力合约 TF1806 收报 97.680，较上个交易日下跌 0.10%。

剩余期限 9.75 年的国开债活跃券 180205 收益率报 4.545%/4.535%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周二在岸人民币兑美元（CNY）北京时间 23:30 收报 6.3765 元，较上个交易日夜盘收盘跌 395 点；全天成交量 294.89 亿美元，较上个交易日扩大 28.68 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 18 附息国债 10 等国债 2 只，计划发行规模 820 亿；18 大连银行 CD075 等同业存单 136 只，计划发行规模 770 亿；18 农发 06（增发）等金融债 7 只，计划发行规模 424 亿；18 古井 MTN001 等中期票据 3 只，计划发行规模 30 亿；18 中化股 SCP004 等短期融资券 13 只，计划发行规模 168 亿；18 建元 8 等资产支持证券 1 只，计划发行规模 99.54 亿；共计 164 只债券发行，计划发行规模 2311.54 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-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。