

市场概述

Market Overview

【晨报 20161109】

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/11/09

1. 财经新闻

(1) **坚持实施稳健的货币政策，注重抑制资产泡沫。**央行昨日公布三季度货币政策执行报告，报告显示，下一阶段将坚持实施稳健的货币政策，保持灵活适度，适时预调微调；在保持流动性合理充裕的同时，注重抑制资产泡沫和防范经济金融风险；要进一步加强重点领域风险排查，关注实体经济特别是产能过剩行业、房地产、地方政府性债务等领域风险；适当拉长资金供应期限，有利于防范资产负债期限错配和流动性风险。

(2) **“弃汇率、稳房价”“弃房价、稳汇率”都不是好做法。**央行三季度货币政策执行报告称，“弃房价、稳汇率”的一种逻辑是紧缩货币，从而挤出资产泡沫，并以高利率来稳定汇率，这会导致危机式的被动去杠杆，代价很大，过

程比较痛苦，汇率实际上也很难稳住；“弃汇率、稳房价”则是放松货币来支持房价，试图以低利率刺激通胀和房价，这同样会加剧结构扭曲和债务积累，导致调整的时间更长、代价更大。展望未来，中国经济仍有条件保持平稳较快增长。上述观点夸大了各自领域的风险，而且也都不是好的做法。

(3) **英国或将于明年裁决欧盟条约第 50 条。**英国最高法院昨日称，在一个高等法院上周裁决议会裁决正式脱欧前需议会批准之后，允许英国政府就此裁决提起上诉，已经将相关听证会安排在 12 月 5-8 日四天进行，所有法官都将在 Neuberger 的带领下出席听证小组会议，听证会结束时将保留高等法院的裁决结果，稍后可能会在 2017 年进行定夺。

(4) **特朗普暂时领先，市场避险情绪上涨。**截止北京时间 8:45，在目前计

票中的 11 个州中，特朗普在 9 个州中领先，希拉里在 2 个州中领先。其中，特朗普在摇摆州佛罗里达州和俄亥俄中暂时领先，希拉里在摇摆州新罕布什州暂时领先。受此影响，美元兑比索涨 1.12%，美元兑日元跌 0.68%，澳元兑美元跌幅扩大至 0.45%，日经 225 指数转跌，黄金一度上涨至 1281 美元，MINI 标普 500 指数期货下跌 0.36%。

2. 市场动态

(1) 周二央行公开市场共进行 400 亿逆回购操作，其中 7 天期 200 亿、14 天期 100 亿、28 天期 100 亿，逆回购到期 1850 亿，今日有 1550 亿逆回购到期。昨日资金面延续本周的宽松态势，各期限均有融出，隔夜到 27 天资金成交量均有增加，跨年资金需求增加。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.1453%、2.378%、2.5521%，交易量较上一交易日增加 5.07%。

(2) 据中国外汇交易中心数据，周二在岸人民币兑美元夜盘震荡走弱，北京时间 23:30 收报 6.7838 元，较前一个交易日夜盘收盘价下挫 69 点，在岸人民币兑美元全天成交量扩大至 287.52 亿美

元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 16 附息国债 21 (续发) (计划发行规模 260 亿) 等国债 1 只；16 招行 CD234 (计划发行规模 51 亿，票面利率 3.11%) 等同业存单 159 只；16 简州城投债 (计划发行规模 10 亿) 等企业债 4 只；16 中国电建 MTN001 (计划发行规模 6.90 亿) 等中期票据 2 只；16 陕煤化 SCP010 (计划发行规模 30 亿) 等短期融资券 11 只；16 中赢新易贷 2 (A 级计划发行规模 19.53 亿，B 级计划发行规模 3.80 亿，C 级计划发行规模 1.66 亿) 等资产支持证券 1 只；共计 180 只债券发行，计划发行额 1565.08 亿。

4. 评级变动

维持贵阳农商银行主体评级为 AA-，但展望由稳定调整为负面，(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-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。