

市场概述 晨报

常规报告系列



NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2018-09-14】

财经新闻

(1) **加强国企资产负债约束意见印发：到 2020 年末平均资产负债率降 2 个百分点左右。**《关于加强国有企业资产负债约束的指导意见》指出，要通过建立和完善国企资产负债约束机制，促使高负债国企资产负债率尽快回归合理水平，推动国企平均资产负债率到 2020 年年末比 2017 年年末降低 2 个百分点左右，之后基本保持在同行业同规模企业的平均水平。

(2) **银保监会：高度重视金融风险防范，依法依规处理部分金融机构违法违规行为。**银保监会表示，银保监会高度重视财政金融风险交叉传染问题，依法依规问责相关金融机构违法违规行为，对遏制违法违规举债、防范地方债务风险具有积极意义。下一步，对涉嫌违法违规举债担保的其他地区和金融机构，待相关省级政府和监管部门依法依规核实处理后，财政部将及时通报处理结果，发挥典型案例警示作用。

(3) **欧洲央行维持三大利率不变，12 月底将结束 QE。**欧洲央行 9 月政策利率会议决议维持三大利率和购债规模不变，重申将保持利率不变至少至 2019 年夏天，每月 300 亿欧元的资产购买规模将持续到本月底，将于 12 月底结束 QE，表述与前两次会议均一致。欧洲央行将 2018 至 2020 年的 GDP 增速预计调整为 2%、1.8%和 1.7%，6 月份时预期分别为 2.1%、1.9%和 1.7%。在随后的新闻发布会上，行长德拉吉表示，欧洲央行已经看到通胀趋近于 2%的目标，但仍有必要保持大量货币刺激措施，目前并未讨论何时加息，下次会议或将讨论再投资策略。

(4) **英国央行维持维持利率和 QE 规模不变，上调三季度经济增长预期，无协议脱欧不会导致货币政策宽松。**英国央行会议纪要显示，货币政策委员会(MPC)以 9-0 支持维持利率不变，预期 9-0，MPC 以 9-0 维持国债购买规模不变，以 9-0 维持企业债购买规模不变，符合预期。预计第三季度经济环比增长 0.5% (8 月份时预期增长 0.4%)，近期有关英国宏观经济数据的消息有限，英国央行 8 月份时作出的经济预测大体处于正轨。此外，英国央行行长 Carney 表示，英国央行不会通过降息来抵消无协议脱欧带来的影响，结构性改变对英国经济而言，可能意味着更宽松的货币政策只会进一步加剧通胀。

(5) **美国 8 月 CPI 低于预期，首次申请失业救济人数好于预期。**美国 8 月通胀数据意外降温，8 月 CPI 环比 0.2%，预期 0.3%，前值 0.2%；8 月 CPI 同比 2.7%，预期 2.8%，前值 2.9%。剔除波动较大的食品和能源成本，8 月核心消费者价格指数 (CPI) 较去年同期水平上涨 2.2%，市场普遍预计为 2.4%。此外，美国 9 月 8 日当周首次申请失业救济人数 20.4 万人，低于预期 21 万人，前值 20.3 万人修正为 20.5 万人。

市场动态

(1) 周四央行公开市场进行 1000 亿 7 天期、200 亿元 14 天期逆回购操作，无逆回购到期，资金净投放 1200 亿元。今日无逆回购到期，国库现金定存到期 1000 亿元。周四资金面总体均衡偏松，早盘资金加权融出，随后资金面趋于宽松，隔夜出现减点融出，7 天价格也继续下降，午后宽松趋势延续。总体来看，各期限价格较上个交易日全数下跌，市场总成交规模较上个交易日减少。

(2) 周四债市交投较活跃，收益率较上个交易日震荡。10 年期国债期货主力合约 T1812 收报 94.370，较上个交易日上涨 0.05%；5 年期国债期货主力合约 TF1812 收报 97.490，较上个交易日上涨 0.06%。剩余期限 9.81 年的国开债活跃券 180210 收益率报 4.2475%/4.245%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周四在岸人民币兑美元 (CNY) 北京时间 23:30 收报 6.8415 元，较上个交易日夜盘收盘跌 15 点；全天成交量 396.53 亿美元，较上个交易日增加 72.51 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 18 贴现国债 44 等国债 2 只，计划发行规模 390 亿；18 上海债 07 等地方政府债 19 只，计划发行规模 1184.21 亿；18 晋商银行 CD160 等同业存单 137 只，计划发行规模 1262.80 亿；18 浦发银行二级 02 等金融债 1 只，计划发行规模 200 亿；18 天易融通 01 等企业债 1 只，计划发行规模 5 亿；18 津保投 MTN009 等中期票据 6 只，计划发行规模 45 亿；18 中电信 SCP009 等短期融资券 7 只，计划发行规模 109 亿；共计 173 只债券发行，计划发行规模 3196.01 亿。

评级动态

无。

以上仅供参考，谢谢！

文/Vivian Shen

如果您对本文有任何评论与见解
请发电邮至：SHResearch@cfets-nex.com.cn

[扫描二维码](#) 轻松查看晨报及更多资讯



免责声明：

文中信息均来自公开资料，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。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN