

市场概述

Market Overview

【晨报 20180508】

文/Vivian Shen



CFETS-NEX 2018/05/08

(1) 4 月中国外储重回跌势，外管局称主因美元上涨。4 月中国外储 3.1249 万亿美元，市场预期 3.131 万亿美元，环比减少 180 亿美元。截至今年 1 月末，外储 12 个月连涨，创 16 个月新高，但 2 月外储下降 270 亿美元。外管局有关负责人称，4 月外储小幅下降源于国际金融市场美元指数上涨超过 2%，主要非美元货币相对美元下跌和资产价格回调等多重因素共同作用。

(2) 证券日报：资管新规打破刚性兑付，已有银行停售保本理财产品。日前，资管新规的靴子终于落地，新规中引众人关注的一项就是打破理财产品刚性兑付。从 5 月 1 日起部分中小银行就已经提前停售保本型理财产品，同时加大力度推广大额存单、结构性存款产品，甚至打起了价格战。另外，虽然部分国有大行、城商行仍在发售保本型理财产

品、90 天内封闭式理财产品，但是也开始控制额度发售，并且将期限拉长。

(3) 银行理财细则草稿即将发布。据证券时报，银保监会相关部门已经完成了银行理财细则草稿的制定，正式文件出台已提上议程。知情人士表示，银行理财细则草稿大概率于 5 月发布。关于净值化产品的估值方法、错配的存量资产如何处置、标准化资产的认定标准、打破刚性兑付等具体问题将有所答案。

(4) 媒体称欧美就伊核协议接近共识，油价大幅回落。以色列媒体报道，法国、德国、英国和美国的外交官围绕伊朗核协议接近达成共识。布油一度跌破 75 美元，涨幅由收盘时的 1.7% 以上收窄到不足 0.3%。WTI 原油期货完全回吐日内稍早涨幅，并转而下跌 0.3%。特朗普此前宣布美东时间周二 14 点公布伊核协议决定。

2. 市场动态

(1) 周一央行暂停公开市场操作，无逆回购到期，资金零投放零回笼。今日无逆回购到期。周一资金面持续宽松，隔夜至3个月期限均有买盘，1个月以内的卖盘尤多，隔夜资金融出较多，需求很快满足，午后资金面依旧宽松，临近尾盘机构匡补头寸，交投活跃。总体来看，各期限成交加权利率较上个交易日涨跌互现，市场总成交量较上个交易日减少，隔夜、7天和21天期限成交量降幅较大。

(2) 周一债市交投较活跃，期货全体萎靡，收益率较上个交易日显著上行。10年期国债期货主力合约T1806收报94.405，较上个交易日下跌0.31%；5年期国债期货主力合约TF1806收报97.875，较上个交易日下跌0.02%。剩余期限9.77年的国开债活跃券180205收益率报4.455%/4.45%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，周一在岸人民币兑美元（CNY）北京时间23:30收报6.3641元，较上个交易日夜盘收盘跌21点；全天成交量274.26亿美元，较上个交易日扩大33.00亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有18陕西债01等地方政府债8只，计划发行规模224.64亿；18汉口银行CD064等同业存单164只，

计划发行规模1081.70亿；18国开07（增3）等金融债5只，计划发行规模410亿；18陕金资债转股NPB01等企业债1只，计划发行规模3亿；18华强MTN002等中期票据2只，计划发行规模16亿；18豫交投SCP001等短期融资券5只，计划发行规模47亿；共计185只债券发行，计划发行规模1782.34亿。

4. 评级变动

联合资信将13北湾银行02、14北湾银行债02的债项评级由AA上调至AA+，将18广西北部湾股份有限公司的主体评级由AA（稳定）上调至AA+（稳定）；

中诚信证券评估将16凯迪01、16凯迪02、16凯迪03的债项评级由AA下调至C，将凯迪生态环境科技股份有限公司的主体评级由AA（稳定）下调至C。

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。