

市场概述

Market Overview

【晨报 20180130】

文/Vivian Shen



CFETS-NEX 2017/01/30

1. 财经新闻

(1) **易纲：探索将影子银行、房地产金融、互金等纳入宏观审慎政策框架。**央行副行长易纲在《中国金融》发表题为《货币政策回顾与展望》的文章，谈及 2018 年货币政策调控面临的挑战与政策思路。易纲称，探索将影子银行、房地产金融、互联网金融等纳入宏观审慎政策框架，将同业存单、绿色信贷业绩考核纳入 MPA 考核，优化跨境资本流动宏观审慎政策，对资本流动进行逆周期调节。

(2) **中证报：银行收紧非银隔夜资金融出。**据中证报报道，1 月 29 日晚间，多位非银机构固收投资人士透露，近日从银行融入隔夜资金难度加大，其原因与一些银行收紧了对非银机构的隔夜资金融出有关。多位固收人士指出，最直接的影响在于非银隔夜成本会增加，非

银机构间拆借利率变高，限制了非银机构通过“滚隔夜”加杠杆的行为。在这种情况下，机构会降低杠杆率，不再买太多的债券，因为资金成本变高之后再加杠杆对机构而言不太划算。

(3) **美联储最看重的通胀指标表现温和，12 月核心 PCE 环比微增 0.2%。**美国 12 月 PCE 物价指数环比增长 0.1%，预期 0.1%，前值 0.2%；指数同比增长 1.7%，预期 1.7%，前值 1.8%。剔除食品和能源价格的核心 PCE 物价指数环比增长 0.2%，预期 0.2%，前值 0.1%。核心 PCE 物价指数同比增 1.5%，预期 1.5%，前值 1.5%。整体来看，美国通胀率仍低于美联储设定的 2% 目标。如果 PCE 指标突破 2%，央行可能更积极地提高利率。

2. 市场动态

(1) 周一央行暂停公开市场操作，逆回购到期 1400 亿元，资金净回笼 1400

亿元。今日有 2400 亿元逆回购到期。周一资金面延续上周宽松局面，早盘隔夜资金融出与需求均衡，全天资金维持宽松态势。但非银机构融入隔夜资金相对困难，转为融入更长期限资金。总体来看，各期限成交价格较上个交易日多数上涨，成交量较上个交易日增加。

(2) 周一债市交投平淡，期货高开高走，全天收益小幅下行，尾盘小幅回升，短券需求依旧活跃。10 年期国债期货主力合约 T1803 收报 91.865，较上个交易日下跌 0.04%，5 年期国债期货主力合约 TF1803 收报 95.945，较上个交易日下跌 0.02%。剩余期限 9.57 年的国开债活跃券 170215 收益率报 5.095%/5.085%。

(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 6.3460 元，较上个交易日夜盘收盘跌 165 点；全天成交量 105.20 亿美元，较上个交易日扩大 4.80 亿美元。

3. 一级市场

今日银行间市场有 18 农业银行 CD015 等同业存单 83 只，计划发行规模 1019.40 亿；18 国开 02 等金融债 3 只，计划发行规模 262 亿；18 兴义信恒债 01 等企业债 1 只，计划发行规模 8 亿；18 海国鑫泰 MTN001 等中期票据 2 只，计划发行规模 21 亿；18 苏州高新 SCP006 等短期融资券 6 只，计划发行规模 53 亿；

共计 95 只债券发行，计划发行规模 1363.40 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。