

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

【2021-05-17】

财经新闻

(1) 证券时报：省级城投实质性违约。据证券时报，作为一家省级城投，天津市政建设开发有限责任公司于 2019 年 1 月发行的一款债权融资计划出现实质性违约，然而逾期未兑付资金规模仅约 400 万元左右。另据悉，天津市政开发还使用一种灰色融资渠道，即借道金交所备案，发行产品募资。

(2) 国务院发展研究中心金融研究所陈道富：本轮通胀更像是“虚火”而不是“实火”。国务院发展研究中心金融研究所副所长陈道富表示，本轮通胀更像是“虚火”而不是“实火”，是供需错位带来的暂时现象。面对“虚火”，我们需要一点时间，给供给恢复提供一个条件。中长期应关注通胀背后结构性的变化，过去长时间维持的低通胀是甚至通缩边缘的状态可能会发生根本性变化，通胀中枢可能会上升。

(3) 美联储卡普兰：美联储政策调整讨论宜早不宜迟。达拉斯联储主席卡普兰表示，美国经济恢复的速度比他想象的要快，这可能会推动央行开始缩减购债规模。值得注意的是，卡普兰是近期最开始提到缩减购债的官员，但他今年在联邦公开市场委员会没有投票权。他的看法跟美联储主席鲍威尔及拥有投票权的美联储高官们相互矛盾，昨日包括美联储副主席在内的各地区联储主席均否认了近期加息及缩减购债。卡普兰重申，他希望美联储政策调整的讨论宜早不宜迟。他称：“一旦美联储减少债券购买，作为一个经济体，我们将变得更加健康。”

(4) 美国 4 月零售意外不及预期。4 月美国零售季调环比零增长，低于预期的 1%，但是 3 月零售环比增速由初值 9.8% 上调至 10.7%。4 月零售环比增速放缓主要因为财政刺激支持力度减弱。4 月零售同比大幅增长 51.2%，主要因为去年同期是受疫情冲击最大的一个月造成的低基数。

市场动态

(1) 上周五央行开展 100 亿元逆回购操作，有 100 亿元逆回购到期，另有 700 亿元国库现金定存到期，当日全口径资金净回笼 700 亿元。今日有 200 亿元逆回购和 1000 亿元 MLF 到期。上周五资金面早盘宽松，隔夜期限资金供给充裕，尾盘有所收紧。

(2) 上周五债市交投较活跃，期货高开高走，现券收益率较上个交易日窄幅震荡，10 年期国债期货主力合约 T2106 收报 98.350，较上个交易日上涨 0.13%；5 年期国债期货主力合约 TF2106 收报 100.205，较上个交易日上涨 0.08%，剩余期限 9.80 年的国开债活跃券 210205 收益率报 3.5375%/3.5375%。

(3) 据中国外汇交易中心数据，上周五在岸人民币兑美元（CNY）北京时间 23:30 收报 6.4375 元，较上个交易日夜盘收盘升值 169 点。成交量 468.48 亿美元，较上个交易日增加 0.89 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 21 天津银行 CD198 等同业存单共 137 只，计划发行规模 1495.30 亿；21 农发 03(增 6)等金融债共 4 只，计划发行规模 630.00 亿；21 世园投资 MTN001 等中期票据共 2 只，计划发行规模 63.00 亿；21 天马电子 SCP006 等短期融资券共 12 只，计划发行规模 159.30 亿；21 长盈 2A2 等资产支持证券共 8 只，计划发行规模 140.62 亿；共计 163 只债券发行，计划发行规模 2488.22 亿。

评级动态

无。

以上仅供参考，谢谢！

文/Neal Tao

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



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