

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

【2023-03-14】

财经新闻

(1) **理财市场步入“正反馈”通道，银行理财资金连续 6 周净买入债券。**据证券日报，3 月 6 日至 3 月 10 日，银行理财资金净买入债券现券 493 亿元，连续第 6 周净买入，信用债和同业存单等是主要增配对象，二级资本债等则是减配对象。在受访人士看来，银行理财资金增配债券主要与两大因素有关：一是随着银行理财资金大比例配置的信用债估值修复，银行理财产品破净率收窄，收益率回升，此前赎回的理财资金“返流”债市。二是银行理财子公司主动调整负债端产品结构，摊余成本法、混合估值法等新型产品的大量发行稳定了负债端。

(2) **美联储紧急出台新危机工具 BTFP。**为了防止危机扩散，美联储紧急于 3 月 12 日宣布规模为 250 亿美元的银行定期融资计划（BTFP），向所有美国联邦保险存款机构提供最长一年的贷款，该贷款计划将允许银行通过抵押美国国债、抵押贷款支持债券和其他债务，以一年期隔夜指数掉期利率加 10 个基点的利率借入资金来满足客户的取款要求，而不必亏本出售债券。根据美联储的公告，这项贷款的最大好处在于，银行可以借入与抵押物面值相

等的资金。这意味着美联储不会关注抵押品的市场价值，在许多情况下抵押品反映了由于利率上升而导致的巨大未实现损失。

(3) 硅谷银行倒闭风波继续发酵，2 年期美国国债收益率暴跌逾 50 基点。周一（3 月 13 日）纽约尾盘，美国 10 年期基准国债收益率下跌 14.81 个基点，报 3.5506%，盘中交投于 3.4119%-3.7563%区间。两年期美债收益率跌 55.17 个基点，报 4.0345%。三个月期国库券/10 年期美债收益率利差跌 1.356 个基点，报-126.198 个基点，02/10 年期美债收益率利差涨 41.193 个基点，报-48.19 个基点。

(4) 硅谷银行危机蔓延到欧洲，欧央行加息几率迅速退烧。上周五就因硅谷银行危机而下跌的欧洲银行股周一股价加速下行，欧洲国债收益率追随美债跳水。媒体援引知情者消息称，硅谷银行倒闭后，3 月 16 日本周四召开的欧洲央行议息会以上，欧央行继续大力加息的计划料将遭到更强烈的反对。鸽派的欧央行决策者可能助长，经济环境已转变，需要更谨慎行事。



市场动态

(1) 周一央行开展 410 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 70 亿，资金净投放 340 亿。今日有 30 亿逆回购到期。周一资金面整体均衡，尾盘边际宽松，隔夜资金价格有所回落。

(2) 周一债市交投活跃，国债期货小幅收跌，现券收益率小幅上行。10 年期国债期货主力合约 T2306 收报 100.205，较上个交易日下跌 0.05%；5 年期国债期货主力合约 TF2306 收报 100.830，较上个交易日下跌 0.02%。截至目前，剩余期限 9.62 年的国开债活跃券 220220 收益率报 3.059%/3.058%。

(3) 据中国外汇交易中心数据显示, 上个交易日夜盘在岸人民币兑美元 (CNY) 收报 6.8475, 较前一交易日夜盘收盘涨 720 点。成交量 492.72 亿美元, 较前一交易日增加 146.56 亿美元。



一级市场

今日银行间市场有 23 附息国债 05 等国债共 2 只, 计划发行规模 1760.00 亿; 23 交通银行 CD111 等同业存单共 158 只, 计划发行规模 1564.20 亿; 23 国开 01(增 2)等金融债共 7 只, 计划发行规模 435.00 亿; 23 杭高新债 01 等企业债共 2 只, 计划发行规模 11.60 亿; 23 西安投资 MTN002 等中期票据共 24 只, 计划发行规模 173.90 亿; 23 国电 SCP002 等短期融资券共 35 只, 计划发行规模 300.20 亿; 23 中铁科创 ABN001 优先(科创票票据)等资产支持证券共 2 只, 计划发行规模 6.50 亿。共计 230 只债券发行, 计划发行规模 4251.40 亿。



评级动态

无。

以上仅供参考, 谢谢!

文/Ellen Liu

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

扫描二维码 轻松查看更多资讯



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