图. 人民币汇率近期走势

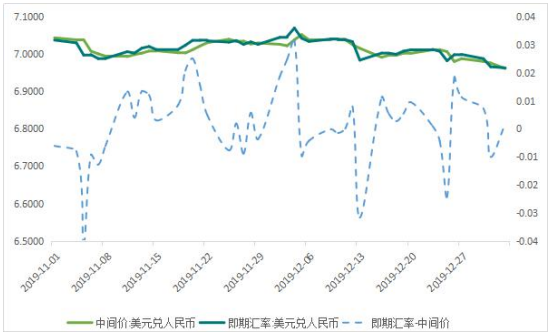

图. 回购利率走势

期限	昨日(%)	日变动（BP）
R01D	2.7524	-16.14
R07D	3.0297	-52.30
R14D	3.3295	-42.43
HIBOR 隔夜	3.6277	-37.90
HIBOR 七天	3.2908	-7.90

图. 债市收益率走势

期限	国债收益率	日变化 BP	3A 企业债收益率	日变化 BP
1 年	2.2721	-1.33	3.0607	0.91
3 年	2.7015	-0.18	3.364	-0.88
5 年	2.8867	-0.23	3.6815	-0.49
7 年	3.0499	0.02	3.9175	-0.19
10 年	3.0918	0.21	4.164	-1
10 年美债	1.814	2.8		

数据来源：BLOOMBERG，WIND

图. 主要外汇收盘价

	上日	涨跌幅
EUR/USD	1.1137	-0.12%
USD/JPY	110.16	0.24%
AUD/USD	0.6898	-0.06%
USD/CNY	6.8850	-0.03%

图. 主要商品价格走势

	昨日	涨跌幅
原油期货[1]	58.52	1.23%
铜期货[2]	6277.5	-0.15%
大豆期货[3]	924	-0.51%
现货黄金	1552.51	-0.24%

注：1.NYMEX 近月期货；2.LME3 个月期货；3.CBOT 近月期货数据来源：BLOOMBERG，WIND

今日热点

昨日人民银行官网公布了 12 月金融数据。12 月新增社融 2.1 万亿元，同比多增 1719 亿元；2019 年全年社融增量累计为 25.58 万亿元，比上年多 3.08 万亿元；12 月 M2 同比增长 8.7%；12 月人民币贷款增加 1.14 万亿元，同比多增 543 亿元。**一是 12 月社融数据整体超出市场预期，统计口径有所调整。**12 月人民银行将“国债”和“地方政府一般债券”纳入社会融资规模统计，与原有“地方政府专项债券”合并为“政府债券”指标。据 Wind 统计，12 月发行国债 3681.7 亿元，发行地方政府一般债券三只共计 39.87 亿元，还原老口径 12 月新增社融约 1.73 万亿元，高于此前市场预期的 1.6 万亿元。将国债和地方债纳入社融，未来社融增速将体现更多的财政因素，有利于货币和财政政策的协调。**二是 12 月信贷数据对社融形成较大支撑，但整体看结构还需改善。**12 月对实体发放人民币贷款为 1.08 万亿元，同比多增 1488 亿元；新增人民币贷款占新增社融的 51%，较去年同期增加 3.1 个百分点。但是 2019 年全年来看，对实体经济发放的人民币贷款占同期社会融资规模的 66%，同比低 3.7 个百分点，显示结构仍有一定改善空间。**三是居民、企业中长期贷款持续多增。**12 月人民币贷款增加 1.14 万亿元，其中中长期贷款增加 8802 亿元，同比多增 3747 亿元。12 月居民中长期贷款和非金融性公司中长期贷款分别增加 4824 亿元和 3978 亿元，同比多增 1745 亿元和 2002 亿元。12 月居民中长期贷款的增加与地产信贷调整已经进行了一段时间，12 月边际限制增加不明显有关。非金融性公司中长期贷款多增显示政策对中长贷的引导有一定效果。**四是 M1 与 M2 增速剪刀差进一步收窄。**12 月 M2 同比增长 8.7%，增速分别比上月末和上年同期高 0.5 个和 0.6 个百分点；M1 同比增长 4.4%，增速分别比上月末和上年同期高 0.9 个和 2.9 个百分点。据央行此前的解读，剪刀差的进一步收窄，是经济向好的体现。

房地产数据跟踪

国家统计局昨日发布了 2019 年 12 月份 70 个大中城市商品住宅销售价格变动情况统计数据。国家统计局解读称，一是一线城市新建商品住宅销售价格涨幅回落；二手住宅涨幅略有扩大。4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.2%，涨幅比上月回落 0.4 个百分点，其中北京和深圳分别上涨 0.4%和 0.7%，上海持平，广州下降 0.3%；同比上涨 3.8%，涨幅比上月回落 1.1 个百分点。二手住宅销售价格环比上涨 0.4%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点，其中北京和深圳分别上涨 0.6%和 1.0%，广州持平，上海下降 0.2%；同比上涨 1.7%，涨幅比上月扩大 0.7 个百分点。**二是二三线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅微扩，同比涨幅回落；二手住宅涨幅均相同或回落。**12 月份，31 个二线城市和 35 个三线城市新建商品住宅销售价格环比分别上涨 0.3%和 0.6%，涨幅比上月均扩大 0.1 个百分点；同比分别上涨 7.3%和 6.7%，涨幅比上月分别回落 0.6 和 0.3 个百分点。二线城市二手住宅销售价格环比上涨 0.1%，涨幅连续 3 个月相同；三线城市环比上涨 0.2%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。二三线城市二手住宅同比分别上涨 3.7%和 3.9%，涨幅比上月均回落 0.2 个百分点。

宏观要点

- **央行发布关于中美第一阶段经贸协议金融服务章节的情况说明。**此次金融服务章节共 24 条，涉及银行服务，信用评级服务，电子支付服务，金融资产管理服务，保险服务，以及证券、基金管理及期货服务六个方面。协议有三个特点：一是双方义务基本对等。二是中方承诺基本上都是近年来我根据自身需要、已经主动推出的开放措施，协议是这些措施的反映和细化。三是美方对解决我中资机构近年来赴美展业遇到的实际难题也做出了承诺，体现双方对等的权利和义务。
- **中国首家外资独资保险控股公司开业。**由国际保险业巨头德国安联集团独资设立，安联（中国）保险控股有限公司在上海正式开业。（新华社）
- **美国参议院正式启动对特朗普弹劾审判。**当地时间 16 日，美国参议院正式接收了针对总统特朗普的弹劾条款，意味着参议院的弹劾审判已经正式开始。特朗普回应称，参议院审判将进行得非常迅速。他表示，弹劾审判是一场骗局。（央视网）
- **欧洲央行 12 月会议纪要显示，官员们对实现通胀目标的预期已经变得乐观。**纪要显示，有部分指标显示核心通胀小幅增加，但可以调整政策以降低政策副作用。（中金网）

近期关注

- **今日将公布我国 2019 年第四季度、全年 GDP 增速。**

联系人：

郝　佳	010-85209686	haojia@abchina.com
马至夏	010-85607524	mazhixia@abchina.com
程丹琪	010-85607531	chengdanqi@abchina.com
夏　谱	010-85607542	xiapu@abchina.com

金融市场

- **货币市场：**昨日央行开展 3000 亿 14 天期逆回购操作，无逆回购到期。**全天资金面转松。**银行间市场隔夜成交均价 2.75%，7 天成交均价 3.03%。交易所市场隔夜成交均价 3.074%，7 天成交均价 3.255%。离岸人民币流动性转松，香港市场人民币隔夜拆借利率定盘收于 3.63%，下行 38bp；7 天期定盘收于 3.29%，下行 8bp。
- **债券市场：**一级市场方面，昨日发行 1、3、5、10 年期口行债，中标利率分别为 2.24%，2.92%、3.20%、3.62%，投标倍数分别为 3.97、2.89、4.38、3.73。二级市场方面，中美第一阶段经贸协议签署，该事件已被市场充分预期，影响相对有限。早盘收益率平开，短暂上行 1bp 后即震荡回落至开盘水平。午后市场震荡，下午 3 点后社融数据公布，引发收益率短线跳涨，国债期货跳水，但央行同时声明称自 2019 年 12 月起，将“国债”和“地方政府一般债券”纳入社会融资规模统计。市场随即反转，波动大幅增加。尾盘收益率又有小幅下行。全天来看，**债券收益率涨跌不一，**利率债短端收益率基本持平昨日，长端收益率略有下行。10 年期国开活跃券 190215 收于 3.535%，下行 0.25bp。国债期货方面，10 年期国债期货主力 T2003 收跌 0.09%。信用债方面，短融收益率上行 1-2bp，中票收益率上行 3-4bp。
- **外汇市场：**昨日公布的美国费城联储制造业指数、零售销售等数据整体表现强劲，美元指数短线拉升并最终收涨。另外，昨日消息显示，美国参议院正式接收了针对总统特朗普的弹劾条款，未来需重点关注弹劾进展。**上一交易日，美元指数涨 0.08%报 97.3055。**人民币方面，昨日人民币兑美元中间价升 38 个基点报 6.8807。中美正式签署第一阶段经贸协议，协议细节整体符合市场预期，对汇率的扰动有限。中长期看，我国国际收支基本平衡、市场行为愈发理性，预计人民币汇率将保持双向波动，基本稳定。**上一交易日，在岸人民币涨 0.03%报 6.8850。**
- **商品市场：**原油方面，国际能源署发布报告显示因经济增长改善以及贸易风险下降，经合组织成员国 2020 年原油需求预计增长 27.5 万桶/日。受以上因素的影响，原油价格受到提振，美国 WTI 原油和布伦特原油均小幅走高，美国 WTI 原油上涨 1.2%，收于 58.52 美元。布伦特原油上涨 1%，收于 64.62 美元。周四现货黄金走势为区间内震荡。现货黄金开于 1556 美元，最终收于 1552 美元，跌幅 0.23%。日内公布的美国上周初请失业金人数为 20.4 万人，低于前值和预期。良好的美国经济数据叠加第一阶段中美贸易协议签署的影响提振美股，美股于昨日再创新高，对黄金形成一定的抛售压力。

免责条款：本报告的信息均来源于公开资料，金融市场部对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与金融市场部和作者无关。