



普信

PUXIN

财经晚报

PUXIN FINANCE EVENING

2018-02-09

要闻点评

◆1、中国1月CPI同比增1.5%，连续12个月低于2%，预期1.4%，前值1.8%。中国1月PPI同比增4.3%，预期4.4%，前值4.9%。

◆点评：1月CPI小幅回落至1.5%，基本符合我们的预测；PPI同比增速回落，主要是受高基数所致。预计2月CPI将会抬升，PPI有望进一步下调，PPI-CPI剪刀差有望进一步缩减。

◆2、央行连续十二日不进行公开市场操作。央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收现金投放等因素的影响，2月9日不开展公开市场操作。今日无逆回购到期。

◆点评：今日央行继续暂停公开市场操作，跨年资金偏紧，2周内短期shibor全部上行，央行称目前CRA（临时准备金动用安排）使用已达高峰，累计释放临时流动性近2万亿元，叠加定向降准释放的流动性，市场资金面整体较为平稳。

◆3、最新发布的《2017全球区块链企业专利排行榜》显示，中国在区块链专利的增速远超美国，领先全球。其中阿里巴巴以49件的总量排名第一，这些专利全部出自蚂蚁金服技术实验室。

◆点评：政府把区块链技术写入《“十三五”国家信息化规划》中，为区块链技术提供了一个良好的环境。我们认为，区块链技术与实体经济相结合将是趋势，长期看好区块链技术，投资者可持续关注。

◆4、10年期债主力T1806涨0.14%，5年期债主力TF1806涨0.03%。银行间现券收益率窄幅波动，10年国开活跃券170215收益率下行1.15bp报4.9850%，10年国债活跃券180004收益率持平报3.88%。

◆点评：周五债市相对稳定，银行间现券收益率窄幅波动，十年期国债收益率上行0.74bp至3.8875%。隔夜美债收益率先升后降，债市一度承压。1月CPI符合市场预期，债市没有显著反映。预计短期内影响债市的主要因素是通胀，关注各国的通胀数据。

热点新闻

◆1、银监会：2017年末银行业本外币资产252万亿元，同比增长8.7%；2017年末银行业总负债233万亿元，同比增长8.4%；当前银行业运行稳健，风险可控。

◆2、北京市金融局：下一步要更加聚焦打赢防范化解重大风险攻坚战任务，履行好地方金融监管和属地金融风险防控责任，加强自身能力建设，服务好中央金融机构，加快培育外资金融、金融科技、上市公司等金融市场主体，推动首都金融高质量发展。



普信

PUXIN

财经晚报

PUXIN FINANCE EVENING

2018-02-09

◆3、上证综指收盘跌 4.05% 报 3129.85 点，盘中最大跌逾 6% 至 3062.74 点，创 8 个半月新低；深成指跌 3.58% 报 10001.23 点；创业板指跌 2.98% 报 1592.51 点；上证 50 指数跌 4.61% 报 2810.03 点。两市无一板块上涨，权重股跌幅居前，煤炭股现跌停潮，中信证券、新华保险等非银金融股跌逾 9%。个股方面，两市仅 200 多只个股翻红，近百只非 ST 个股跌停，其中乐视网再度跌停，成交约 25 亿元。两市成交 4942 亿元，上日同期成交 4119 亿元。本周，上证综指跌 9.6%，创两年来最大单周跌幅；创业板指跌 6.46%，连续两周跌幅超 6%。

◆4、沪指失守 3300 点，两融余额录得七连降。截至 2 月 8 日，A 股融资融券余额为 10305.48 亿元，较前一交易日的 10340.08 亿元减少 34.6 亿元。

◆5、海关总署署长于广洲表示，跨境电子商务作为新兴业态正在中国蓬勃兴起，2017 年，通过海关跨境电商管理平台零售进出口总额达到 902.4 亿元，同比增长 80.6%。

◆6、中汽协：中国 1 月乘用车销量报 246 万辆，同比增长 10.7%；1 月汽车销量报 281 万辆，同比增长 11.6%。

◆7、去杠杆到哪个阶段了？天风固收认为，目前去交易杠杆过程基本完成，目前正在去金融杠杆进程中，而实体杠杆率也在金融去杠杆下初步得到控制。三个阶段对于债市来说影响也并不完全相同，其中去交易杠杆与去金融杠杆对债市利空属性更为明确，往往冲击更大。等待完全进入实体去杠杆阶段后，债市才真正开始面临拐点。

◆8、澳洲联储：维持季度通胀和增长预期不变；2018 年底 GDP 增速预期为 3.25%，2019 年底为 3.25%，2020 年 6 月为 3%；通胀回归目标区间中值还有一段时间，2018 年底通胀预期为 1.75%，2019 年底为 2%，2020 年 6 月为 2.25%。

◆9、日本去年 12 月第三产业活动指数环比降 0.2%，预期 0.2%，前值 1.1%。

◆10、人民币兑美元中间价调贬 372 个基点，报 6.3194，为 2017 年 1 月 9 日以来最大降幅。前一交易日中间价报 6.2822，16:30 收盘价报 6.3260，23:30 夜盘收报 6.3185。

免责声明：

本报告仅供普信资产管理有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任



普信财经晚报

PUXIN FINANCE EVENING

2018-02-09

何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户传送，未经本公司书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络本公司并获得许可，并需注明出处为普信资产管理有限公司，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。



普信-做您想要的金融

热线电话：400-600-6639
网址：<http://puxinasset.com>