



## 近期市场解读

2018-02-23

### 国外市场:

美国通胀数据超出市场预期，1月名义CPI环比涨0.5%，同比涨2.1%；1月核心CPI环比涨0.3%，同比涨1.8%。具体来看，汽油、住房、服饰、医疗保健和食品等价格均上升，展现了广泛的物价上行压力；美联储主席鲍威尔就职，肯定了逐步加息和缩表政策路径，并表示美联储将对任何金融稳定性风险保持警惕。春节期间，美国三大股指延续上涨，亚洲股市大多走强，美元指数回落，美债短端收益率继续上行，市场通胀预期小幅回升，给风险资产带来调整压力。

### 国内市场:

春节期间，人民银行发布四季度货币政策执行报告，货币政策维持稳健中性，一般贷款加权平均利率小幅回落，票据利率、房贷利率上行。12月非金融企业及其他部门贷款加权平均利率为5.74%，比9月小幅下降2BP，或与四季度普惠金融贷款增加、消费贷管控趋严有关；个人住房贷款利率上升，12月加权平均利率为5.26%，较9月上升25BP。在表外融资渠道收紧、融资需求表外转表内背景下，实体企业特别是信用资质较弱的企业面临融资压力，2018年实体经济贷款利率仍有上行压力。