

2017 年 10 月份电子商业汇票业务分析

一、当月承兑发生额因节假日因素环比有所下降，同比大幅增长

与上月相比，因工作日减少，电票承兑发生额有所下降。10 月份工作日仅有 17 天，当月电票承兑发生额 9662.67 亿元，比上月减少 3393.52 亿元，环比下降 25.99%；日均承兑额 568.39 亿元，环比微降 4.22%。分品种看，10 月份电子银票承兑发生额 8372.82 亿元，比上月减少 2911.66 亿元，环比下降 25.8%；电子商票承兑发生额 1289.85 亿元，比上月减少 481.86 亿元，环比下降 27.2%。10 月末，电票承兑余额 8.05 万亿元，比上月末增加 760.47 亿元，环比增长 0.95%，连续三个月保持正增长。

表一、2017 年 1-10 月电票承兑业务开展情况表（亿元、天、%）

月份	承兑发生额			工作日	日均 承兑额
	电子银票	电子商票	合计		
2017 年 1 月	9062.09	1614.67	10676.75	19	561.93
2017 年 2 月	6188.14	809.38	6997.52	19	368.29
2017 年 3 月	9972.93	1549.18	11522.11	23	500.96
2017 年 4 月	7054.98	1115.72	8170.70	19	430.04
2017 年 5 月	8206.79	1319.09	9525.89	21	453.61
2017 年 6 月	10352.47	1715.57	12068.04	22	548.55
2017 年 7 月	8489.77	1409.65	9899.42	21	471.40
2017 年 8 月	9403.60	1487.23	10890.83	23	473.51
2017 年 9 月	11284.48	1771.71	13056.19	22	593.46
2017 年 10 月	8372.82	1289.85	9662.67	17	568.39
环比	-25.80%	-27.20%	-25.99%	-5	-4.22%

和去年同期比，电票承兑增幅较大。10 月份电票承兑发生额比去年同期增加 3239.36 亿元，同比大幅增长 50.43%。

其中，电子银票承兑发生额比去年同期增加 2829.1 亿元，同比增长 51.03%；电子商票承兑发生额比去年同期增加 410.26 亿元，同比增长 46.64%。

二、贴现业务环比有所下降，贴现发生额同比增长较快

同样受工作日减少影响，与上月相比，电票贴现发生额有所下降。10 月份电票贴现发生额 4917.62 亿元，比上月减少 1951.37 亿元，环比下降 28.41%；日均贴现额 289.27 亿元，环比下降 7.35%。分品种看，电子银票贴现发生额 4472.89 亿元，比上月减少 1858.32 亿元，环比下降 29.35%；电子商票贴现发生额 444.73 亿元，比上月减少 93.05 亿元，环比下降 17.3%。10 月末，电票贴现未结清余额 3.93 万亿元，比上月末减少 479.71 亿元，环比微降 1.21%。

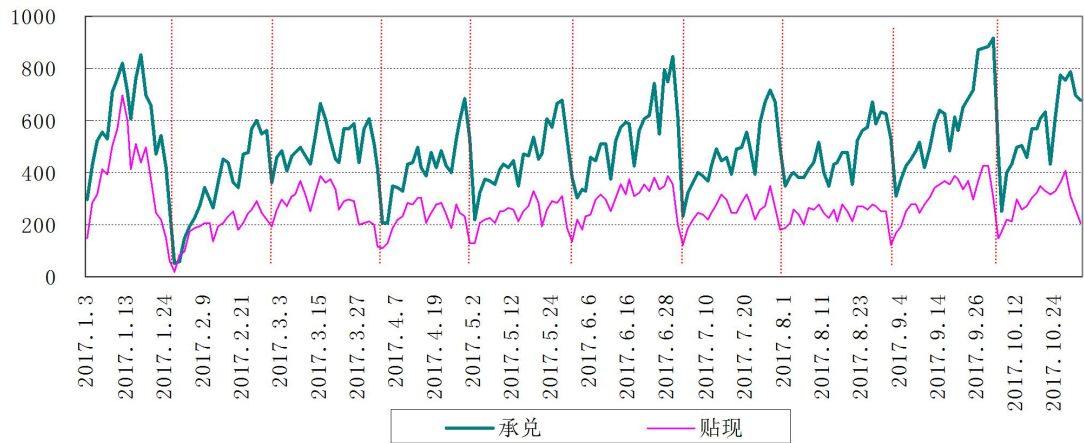
表二、2017 年 1-10 月电票贴现业务开展情况表（亿元、天、%）

月份	贴现发生额			工作日	日均 贴现额
	电子银票	电子商票	合计		
2017 年 1 月	6154.00	697.89	6851.88	19	360.63
2017 年 2 月	3496.46	319.96	3816.42	19	200.86
2017 年 3 月	5776.74	669.78	6446.52	23	280.28
2017 年 4 月	3940.56	431.76	4372.31	19	230.12
2017 年 5 月	4562.68	447.60	5010.28	21	238.58
2017 年 6 月	6068.27	640.25	6708.52	22	304.93
2017 年 7 月	4856.62	431.64	5288.26	21	251.82
2017 年 8 月	5077.57	486.77	5564.34	23	241.93
2017 年 9 月	6331.21	537.78	6868.99	22	312.23
2017 年 10 月	4472.89	444.73	4917.62	17	289.27
环比	-29.35%	-17.30%	-28.41%	-5	-7.35%

和去年同期比，电票贴现增长较快。10 月份贴现发生额比去年同期增加 795.98 亿元，同比增长 19.31%。其中，电子银票贴现发生额比去年同期增加 744.69 亿元，同比增长 19.97%；电子商票贴现发生额比去年同期增加 51.29 亿元，

同比增长 13.04%。

图一、电票承兑与贴现每日开展情况走势图（亿元）



三、日均交易活跃度保持回升，其中质押式回购增长较快

受工作日减少影响，10 月份交易额总体有所下降。当月电票交易额为 3.31 万亿元，比上月减少 4270.75 亿元，环比下降 11.42%。其中，转贴现 2.79 万亿元，比上月减少 4194.21 亿元，环比下降 13.08%；质押式回购 5262.79 亿元，比上月减少 76.55 亿元，环比下降 1.43%。但 10 月份日均交易活跃度保持增长，当月日均交易额 1948.51 亿元，比上月增加 248.72 亿元，环比增长 14.63%。其中日均转贴现 1638.93 亿元，环比增长 12.48%；日均质押式回购 309.58 亿元，环比增长 27.56%，增幅较大。

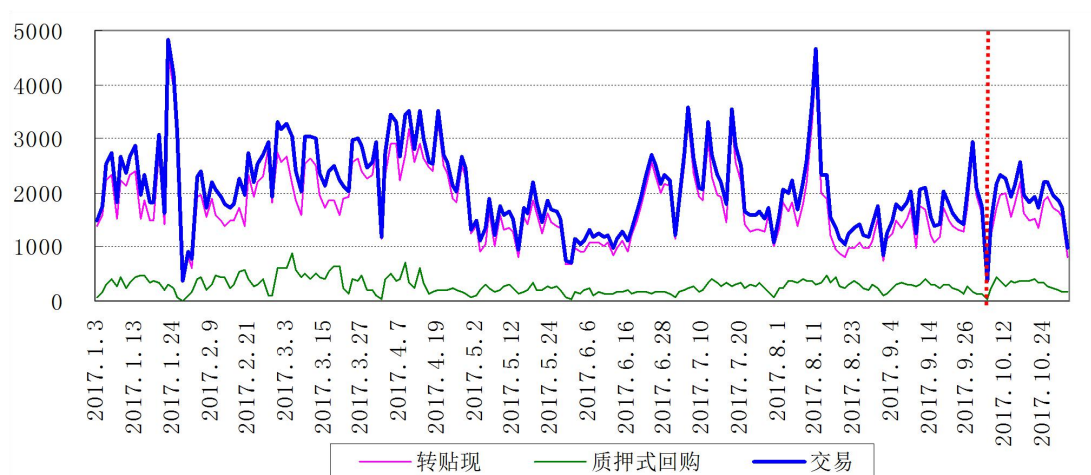
表三、2017 年 1-10 月电票交易开展情况表（亿元、天、%）

月份	转贴现	质押式 回购	交易额	工作日	日均转 贴现	日均质押 式回购	日均交 易额
2017 年 1 月	40614.14	5412.25	46026.39	19	2137.59	284.86	2422.44
2017 年 2 月	32734.11	6203.42	38937.53	19	1722.85	326.50	2049.34
2017 年 3 月	50142.84	9971.87	60114.70	23	2180.12	433.56	2613.68
2017 年 4 月	47231.18	5679.04	52910.22	19	2485.85	298.90	2784.75

2017 年 5 月	27212.15	4255.21	31467.36	21	1295.82	202.63	1498.45
2017 年 6 月	30898.64	3448.80	34347.44	22	1404.48	156.76	1561.25
2017 年 7 月	41597.84	5372.89	46970.73	21	1980.85	255.85	2236.70
2017 年 8 月	35824.40	7124.42	42948.82	23	1557.58	309.76	1867.34
2017 年 9 月	32056.03	5339.34	37395.37	22	1457.09	242.70	1699.79
2017 年 10 月	27861.82	5262.79	33124.61	17	1638.93	309.58	1948.51
环比	-13.08%	-1.43%	-11.42%	-5	12.48%	27.56%	14.63%

和去年同期比，10 月份电票交易额减少 2613.16 亿元，同比下降 7.31%。其中，转贴现比去年同期减少 4652.37 亿元，同比下降 14.31%；质押式回购比去年同期增加 2039.21 亿元，同比大幅增长 63.26%。

图二、2017 年 1-10 月电票每日交易走势图（亿元）



四、贴现和转贴现利率与上月基本持平，质押式回购利率有所下降

10 月份电票贴现和转贴现月加权平均利率分别为 4.8% 和 4.37%，比上月分别下降 3BP 和 0BP；两者之间的利差进一步收窄至 43BP，已连续四个月保持收窄趋势。质押式回购月加权平均利率为 3.78%，环比下降 11BP。

图三、2017 年 1-10 月电票业务月加权平均利率走势图（%）

