

# 市场概述

Market Overview

【晨报 20160816】

文/ Ryan Rui

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/08/16

## 1. 财经新闻

(1) 央行昨日就 7 月货币信贷数据答记者问称，M1 与 M2 增速“剪刀差”与“流动性陷阱”的假说之间相距甚远，M1 与 M2 增速“剪刀差”不能作为是否进入“流动性陷阱”的指标；今年数据有一些特殊因素，排除后总体上仍基本正常，货币信贷月度数据出现一定波动比较常见，建议应该避免对某个月的短期数据作过度解读，预计随着基数效应逐步消失，8、9 月份 M2 同比增速将有所回升；今年以来货币信贷增长并不慢；当前银行体系流动性充裕；稳健货币政策将继续保持灵活适度，适时预调微调。

(2) 央行周一回应 7 月企业贷款下滑表示，企业信贷需求不及住户部门旺盛，但也不宜过度解读。一是企业贷款季节性波动比较大，7 月、10 月等是明显的贷款“小月”，“小”主要就体现在

企业贷款上。二是地方政府债务置换减少的是存量企业贷款，不良贷款核销处置基本上也是企业贷款，今年置换和核销处置力度很大，还原后 1-7 月企业贷款同比还是多增的。三是 1-7 月企业债券和股票融资合计达 2.65 万亿元，同比多 1 万亿元，多渠道融资对贷款形成一定替代，这与提高直接融资比重的方向也是一致的。

(3) 周一，美国财政部发布国际资本流动报告（TIC）显示，中国 6 月持有美国国债减少 32 亿美元，至 1.24 万亿美元，仍为美国第一大债权国。日本 6 月持有美国国债增加 145 亿美元，至 1.15 万亿美元。沙特 6 月持有美国国债减少 54 亿美元，为连续第五个月下降，至 983 亿美元。

(4) 财新今日报道称，经过近两年的谈判，负债近千亿中钢集团债转股方

案基本落地，目前有关方案已经上报国务院，很快将有实质性进展。同时落地的还有本轮债转股的指导意见：最新方案取消了债转股试点规模，强调“一企一策、一事一议”。适用债转股的债权以银行贷款为主，债券等是否纳入由参与方自主协商而定，针对临时有困难、但有发展前景的企业降杠杆；政府不强制“拉郎配”；鼓励社会资金参与，政府不承担损失兜底。

## 2. 市场动态

(1) 周一央行进行公开市场操作 1300 亿，逆回购到期 1250 亿，今日有 700 亿逆回购到期，此外有 1750 亿 MLF 到期。昨日央行超额续作 MLF 共计 2890 亿，其中 6 个月 1515 亿元、1 年期 1375 亿元，利率与上期持平。周一早盘资金市场持续上周紧张的状况，需求基本到下午才得到满足，除 14 天品种外，隔夜至 21 天资金价格较上周五小幅上涨。隔夜、7 天、14 天回购收盘加权利率分别在 2.0519%、2.4923%、2.6711%，交易量较上个交易日大幅增长近 30%。

(2) 据中国外汇交易中心数据，周一在岸人民币兑美元夜盘结束四连阳，北京时间 23:30 收报 6.6370 元，较上个交易日夜盘收盘价小幅下挫 51 点，在岸人民币兑美元全天成交量为 175.57 亿美元。

## 3. 一级市场

今日银行间市场有 16 民生 CD199（计划发行规模 45 亿，票面利率 2.83%）等同业存单 77 只；16 国开 10（增 20）（计划发行规模 70 亿）等金融债 6 只；16 金地 MTN003（计划发行规模 28 亿）等中期票据 5 只；16 北京国资 SCP002（计划发行规模 30 亿）等短期融资券 19 只；共计 107 只债券发行，计划发行额 963.50 亿。

## 4. 评级变动

无

以上仅供参考，谢谢！

如果您对本文有任何评论和见解

请发电邮至: [shmarketing@cfets-icap.com.cn](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息, 请登录网站: [www.cfets-icap.com.cn](http://www.cfets-icap.com.cn)

**免责声明** 文中信息均来源于公开资料, 上海国际货币经纪有限责任公司对这些信息的准确性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。