

市场概述

Market Overview

【晨报 20160122】

文/ Linda Zu

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/01/22

1. 财经要闻

(1) 人民银行开展中期借贷便利操作。央行：1月21日，为保持银行体系流动性合理充裕，人民银行对20家金融机构开展中期借贷便利操作共3525亿元，其中3个月、6个月、1年期均为1175亿元，利率分别为2.75%、3.0%、3.25%，引导加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

(2) 人民银行分支行开展常备借贷便利（SLF）操作。为保持春节前后银行体系流动性合理充裕，人民银行分支行对地方法人金融机构开展SLF操作，按需足额提供流动性支持，积极发挥利率走廊上限的作用。SLF期限包括隔夜、7天、1个月，利率分别为2.75%、3.25%、3.60%。

(3) 国家外汇管理局广东省分局印发《推进中国（广东）自由贸易试验区广州南沙新区、珠海横琴新区片区外汇

管理改革试点实施细则》。其中包括，外债资金可意愿结汇、货物贸易外汇收支手续进一步简化等举措。

2. 市场动态

(1) 中国央行公开市场周四进行2900亿元28天期逆回购操作和1100亿元7天期逆回购操作。资金面仍然紧。周四隔夜质押式回购加权平均利率为2.0909%，上日为2.1304%；7天品种为2.4150%，上日为2.3872%。

(2) 周四利率债涨跌互现，短端收益率受资金面影响继续大幅上行。早盘进出口行续发3、5、10年，招标收益率与前一日估值接近，午后国开行新发20年期，招标收益率较前一日估值偏高。截止日终，国债曲线收益率整体下行1-2BP，国开行和政策性银行曲线（农发行和进出口行）各期限涨跌互现。

3. 风险提示

“13 山水 MTN1”已构成实质性违约。

1 月 21 日，山东山水水泥集团发公告称，公司 2013 年度第一期中期票据（“13 山水 MTN1”）应于 2016 年 1 月 21 日兑付本息，公司未能按照约定筹措足额偿债资金，根本原因是控股股权纷争未解决，融资渠道受到限制，导致资金链十分紧张。

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

更多信息，请登录网站：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。