

市场概述

Market Overview

【晨报 20151230】

文/ Linda Zu

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2015/12/30

1. 财经要闻

(1) 财政部研究国库余额管理，库款资金将更多投入现金管理。从财政部国库司获悉，下一步中央和地方国库现金管理操作力度还将进一步加大。财政部正在研究制定库底目标余额管理的改革方案。若方案获得通过，国库现金管理操作将更趋常规化，操作规模和频率都将加大。

(2) 三部门下发国有企业功能分类指导意见。国资委、财政部、国家发改委日前下发《关于国有企业功能界定与分类的指导意见》。意见明确，将国有企业界定为商业类和公益类。商业类国有企业按照市场化要求实行商业化运作，公益类国有企业以提供公共产品和服务为主要目标。

(3) 央行自 2016 年起实施宏观审慎评估体系。中国人民银行 29 日发布公告称，从 2016 年起，将现有的差别准备金动态调整和合意贷款管理机制“升级”为“宏观审慎评估体系”，为结构性改革营造适宜的货币金融环境。

2. 市场动态

(1) 央行公开市场周二进行了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率持平于 2.25%；当日有 300 亿元逆回购资金到期。周二隔夜质押式回购加权平均利率为 1.9136%，上日为 1.9230%；7 天品种为 2.4257%，上日为 2.3919%。

(2) 周二利率债收益率涨跌互现，国债曲线短端有所下行，长端收益率小幅反弹。早盘进出口行新发 20 年期，招标收益率小幅偏低。截至日终，国开行曲线收益率短端明显下行，中长端小幅反弹 1BP 左右，政策性银行曲线（农发行和进出口行）整体下行 2BP 左右。

3. 风险提示

13 山水 MTN1：山东山水水泥确认违约。东山水水泥 12 月 29 日公告称，公司资金链紧张，2013 年度第一期中期票据（13 山水 MTN1）到期基本无法兑付。11 月 12 日到期的 15 山水 SCP001 至今尚未兑付。

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。