

市场概述

Market Overview

【晨报 20151022】

文/ Frank Sun

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2015/10/22

1. 离岸央票发行成功

央行官网发布消息称，10月20日，中国央行在伦敦发行50亿元人民币央行票据。本轮央票发行采用簿记建档方式，期限为1年，票面利率3.1%。针对央行海外发行人民币计价央票，分析人士认为，此举有利于加速建设人民币离岸债券市场，丰富人民币离岸市场投资品种，也是推进人民币国际化的重要步骤。

2. 央行开展千亿 MLF 操作

21日，央行对11家金融机构开展中期借贷便利操作（MLF）共1055亿元，期限6个月，利率3.35%，同时继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

这是进入2015年第四季度以来，央行首次采用MLF释放流动性，旨在保持银行体系流动性合理充裕，调节金融机构流动性需求。此次央行通过MLF工具

所释放的1055亿元流动性更为直接，规模与8月操作相当。8月19日，央行曾对14家金融机构开展中期借贷便利操作共1100亿元，期限6个月，利率3.35%。

9月，央行未开展MLF操作，也未开展SLF操作，9月末MLF余额为4900亿元，SLF余额依然为0。不过，当月，央行通过向国家开发银行提供抵押补充贷款（PSL）投放资金521亿元。

3. 500 亿元七天逆回购到期

央行周三上午继续开展公开市场正、逆回购和3个月央票询量。本周，银行间资金面延续均衡偏松态势，虽然需求仍集中在隔夜品种上，导致该品种供需平衡，但是其他期限资金已明显走宽。交易员表示，隔夜资金需求集中，表明市场对后续资金面预期乐观，才将需求转移至相对便宜的品种上，通过滚动借隔夜来满足需要。

周三，银行间市场主要质押式回购

加权利率稳中略跌。2 个月以内品种中，唯 21 天回购的加权利率上涨，涨幅为 7bp。隔夜至 14 天品种均下跌，其中以 14 天品种领跌，但跌幅仅有 2.3bp。稍长的 1 个月和 2 个月回购利率亦下跌，跌幅较短期品种略大。分析认为，资金利率下行，特别是中长期利率跌势更明显，与市场资金真实供需情况相吻合，这应该是大家都喜闻乐见的好事情。

市场人士认为，央行持续开展七天期逆回购操作，并成为常态化操作工具，因此周四央行继续开展逆回购操作是大概率事件。不过，考虑到今日逆回购到期量偏小，加之银行系统资金面维持稳中偏松态势，预计央行公开市场逆回购操作规模仍将有限。

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。