

市场概述

Market Overview

【晨报 20160106】

文/ Linda Zu

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2016/01/06

1. 财经要闻

(1) 中共中央、国务院《关于实施全面两孩政策 改革完善计划生育服务管理的决定》印发。

(2) 房企 2015 年融资规模暴增两倍。克尔瑞数据显示，全国 108 家典型房企 2015 年融资总规模达 13600 亿元人民币，融资规模为 2014 年同期两倍。分析称，境内市场利率走低，发债等于赚钱。随着境内资本市场的逐渐宽松，有部分房企境内融资以赎回境外高息债。

(3) 中金：人民币近期进一步贬值风险明显上升，关注汇率政策走向。中金公司表示，人民币近期进一步贬值的风险显著上升，而其调整幅度仍取决于汇率政策的后续走向。中金并预计，政策不确定性抬高风险溢价，使人民币短期承压。“人民币汇率弹性”已成为新的不确定性的重要来源，而非抵御外部冲击的缓冲机制。

2. 市场动态

(1) 央行公开市场周二进行了 1300 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率持平于 2.25%；当日有 100 亿元逆回购到期。资金面略趋缓解，隔夜质押式回购加权平均利率为 2.0139%，上日为 2.0248%；7 天产品为 2.3079%，上日为 2.3065%。

(2) 周二利率债收益率继续反弹，国债曲线整体上行 2-5BP。早盘国开行续发 1、3、5、7、10 年期，招标收益率整体小幅偏高，与二级市场走势一致。截至日终，国开行曲线整体上行 4-6BP，政策性银行曲线（农发行和进出口行）除个别期限外，整体上行 3-6BP。

3. 评级变动

(1) 中诚信下调山东水泥评级：
山东山水水泥集团有限公司主体评级从 CC 下调至 C；
13 山水 MTN1 债项评级从 CC 下调至 C；

14 山水 MTN001 债项评级从 CC 下调至 C;

14 山水 MTN002 债项评级从 CC 下调至 C。

(2) 联合资信将国电科环列入信用评级观察名单。联合资信发布公告称，鉴于国电科技环保集团股份有限公司此

前公告称决定关闭国电光伏若干的生产线等重大事项对国电科环、财务状况可能产生的影响，联合资信评级决定将其长期信用等级列入信用等级观察名单。

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。