

市场概述

Market Overview

【晨报 20151208】

文/ Frank Sun

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2015/12/08

1. 财经要闻

(1) 外汇储备创 2013 年 2 月以来新低。11 月底外汇储备为 3.438 万亿美元，较上月降 872.2 亿美元。这是 2013 年 2 月以来中国外汇储备的最低水平，也是外汇储备在上月意外止跌回升后，再度转而下降。

(2) 11 月铁路完成货运量降幅继续扩大。1 月至 11 月，国家铁路货运总发送量达 24.86 亿吨，比去年同期减少 2.27 亿吨，同比下降 11.63%；其中 11 月完成 2.16 亿吨，同比下降 14.99%。相较于 2015 年前三季度，全国铁路货物发送量同比下降 11.41%，跌幅继续扩大。

(3) 信用债违约再添一例。四川圣达集团有限公司周一公告称，“12 圣达债”未能按期足额付息及兑付回售债券本金，因受外部经营环境及金融环境的影响，集团的生产经营业务受到冲击，同时资金流动性受到限制。

2. 市场动态

(1) 资金利率窄幅波动。周一，隔夜质押式回购加权平均利率为 1.8033%，上日为 1.7990%；7 天品种为 2.3875%，上日为 2.3906%。

(2) 现券收益率窄幅波动。昨日利率债收益率涨跌互现，国债收益率整体小幅反弹。截至日终，国开行曲线收益率整体下行，1-4BP。政策性银行曲线（农发行和进出口行）收益率除个别期限外，整体下行 2-4BP。

3. 11 月进出口料依旧疲弱

海关总署将公布 11 月份贸易数据。市场主流观点认为，在全球经济复苏缓慢之际，中国亦无法独善其身，当前进出口未显露出好转迹象。他们预计，11 月出口年率料下降 5.5%，10 月曾下降 6.9%；11 月进口年率料下降 11.8%，10 月曾下降 18.8%；11 月贸易顺差料为 630 亿美元，10 月曾录得顺差 616.4 亿美元。

4. 500 亿元逆回购到期

央行周一上午继续开展公开市场正、逆回购和 3 个月央票询量。本周初，银行间资金面延续平衡偏宽松格局，主要回购利率窄幅震荡。上海一银行交易员表示，资金面原本就较为宽松，加之 IPO 申购资金彻底解冻助力，预计短期内流动性将维持宽松格局。

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，因此周二央行继续开展逆回购操作是大

概率事件。考虑到 500 亿元的逆回购到期量，叠加年末资金需求提升，预计央行公开市场逆回购将维持适度操作规模，稳定市场预期。

5. 评级变动

(1) 中弘控股股份有限公司主体评级由 AA-上调至 AA（大公国际）。

(2) 14 中弘债债项评级由 AA-上调至 AA（大公国际）。

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。