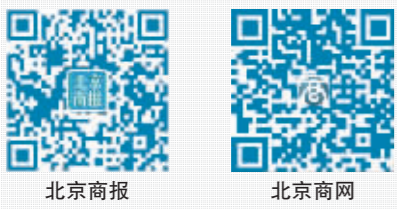


新闻 | 启迪 | 财 | 智

2017年4月14日 星期五  
周一至周五出版  
第3720期 今日24版

北京日报报业集团  
BEIJING DAILY GROUP 主管主办



本报特供  
航空阅读

中国国航	南方航空	东方航空
海南航空	中国联航	香港航空
深圳航空	港龙航空	首都航空

OUTLETS  
燕郊奥特莱斯购物中心  
YANJIAO OUTLETS SHOPPING CENTER

地址:北京市通州区东四环南路九号

A座:67395678 B座:67395803 C座:87386666

金山岭长城

预订热线:010-84024827/20 景区热线:0314-3630222/555  
网址:www.jlcc.com 景区官方微博:@金山岭长城

北京国际珠宝交易中心  
BEIJING INTERNATIONAL JEWELRY TRADING CENTER

足金 999‰ 饰品 (免工费)

每克 **331** 元起售

投资金条基础金价 + 3.5 元工费起售

咨询电话:400 000 1908

新闻大厦艺术馆  
BEIJING NEWS PLAZA ART GALLERY

展览 | 沙龙 | 论坛 | 讲座 | 酒会 |

地址:北京市东城区建国门大街26号 新闻大厦23层

TEL:86-10-65297696 (工作时间)  
86-10-65297695  
MOB:86-18910070543

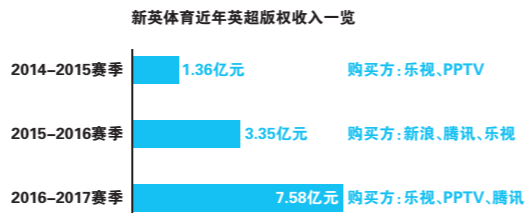
· 周刊出版时间 ·

周一	理财周刊	互联网公司周刊
周二	互联网周刊	IT互联网周刊
周三	教育周刊	京津冀周刊
周四	时代汽车周刊	产经周刊
周五	健康周刊	文化创意产业周刊
	首都文化消费周刊	
	商业周刊	餐饮周刊
	电商周刊	保险周刊
	时尚周刊	酒业周刊
	高端旅游周刊	新北京楼市周刊
	家居产业周刊	首都演艺周刊
	典藏周刊	潘家园周刊
	消费周刊	家电数码周刊
	基金周刊	中国艺术周刊
	燕京书画周刊	

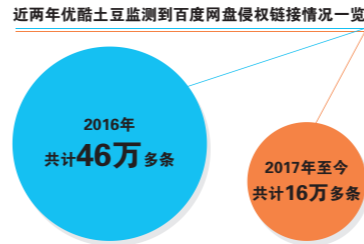
本报常年法律顾问 北京市汇佳律师事务所  
邱宝昌 律师 电话:010-64097966

责编 初晓彤 美编 王飞 责校 池红云

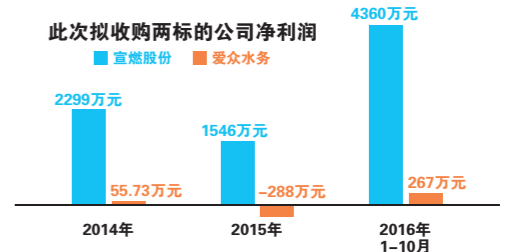
失英超版权 新英体育气短 (见3版)



《人民的名义》遭盗版截和 (见4版)



广安爱众终止重组 (见6版)



2版 钢铁煤炭效益回升 央企利润大涨

5版 阿迪达斯半壁收入 来自智能工厂?

7版 银监会深扒市场 “十宗罪”

8版 经济政策逆转 特朗普为何变卦

## 重启逆回购 资金中长期仍承压

在连续13个交易日暂停逆回购操作之后,央行于4月13日重启逆回购。不过,在分析人士看来,央行此举主要是为了对冲当日巨量到期。不过,随着央行和银监会等监管部门协同“去杠杆”,市场流动性将收紧,尤其对中长期资金面影响明显。

### 时隔13日重启逆回购

4月13日,据央行公开市场业务交易公告显示,在发放抵押补充贷款(PSL)839亿元的基础上,央行以利率招标方式开展了1100亿元逆回购操作,具体包括700亿元7天期逆回购操作,200亿元14天期逆回购操作,200亿元28天期逆回购操作。

在分析人士看来,央行此举主要是为应

对较大的到期量,同时也进一步表明其“稳健中性”的调控态度。交通银行金融研究中心高级研究员陈冀表示,当天到期的中期借贷便利操作(MLF)最大,重启逆回购会对到期的逆回购和MLF形成一定程度的对冲,令货币市场利率在一定程度上保持稳定。从预期角度来看,也可以使市场进一步确认未来一段时间内央行中性平衡的调控态度,消除一些预期方面不确定性可能给市场带来的不利影响。

据统计,4月13日有400亿元逆回购到期以及2170亿元MLF到期,总体来看,公开市场仍处于净回笼状态。

值得注意的是,自3月24日以来,央行已连续13个工作日未开展公开市场操作,13天

累计净回笼资金4900亿元。

4月下半段,资金面将面临较大压力。数据显示,4月中旬,将面临4000亿-5000亿元的缴税压力,同时4月18日还有2345亿元MLF到期。苏宁金融研究院宏观经济中心主任黄志龙表示,4月后半期或整个二季度资金压力还将持续收紧。他认为,其实不是现在货币政策收紧,而是过去的政策过松,无论是逆回购还是MLF、SLF等市场操作利率,今年以来都是过去两年内处于历史低谷的常态化回升,包括货币净回笼,是对过去两年内释放的天量流动性的逐渐回收。

### 联手“去杠杆”防风险

事实上,央行从去年8月开始,先后重启

了14天和28天逆回购,意在“锁短放长”,相当于提高银行的资金成本,促使银行去杠杆。从监管部门的表态和举动来看,去杠杆是今年金融监管的重要举措。

进入2017年,央行货币政策也已显性收紧,主要表现在市场利率的上升以及资金投放的收紧两方面。央行今年多次上调市场利率,2017年1月央行正式上调MLF半年期和一年期利率,2月3日,央行再次对逆回购和SLF利率上调,标志着短端和长端利率已经全面上调。在美联储3月中旬加息后,央行再度全面上调了公开市场操作利率,在资金投放方面,央行也明显收紧了逆回购操作次数和规模。春节过后,公开市场以净回笼为主。(下转7版)

北京商报记者 崔启斌 刘双霞

### View

#### 今日评

## 重构中国经济增长黄金组合

重新找到中国经济增长的黄金组合,要和步入深水区的改革竞速,要和各方利益博弈。需要经济结构调整和减税降费相辅相成,需要传统三驾马车的改头换面。(见2版)

#### 老周侃股

## 现金分红 可分类要求

本栏认为可以按照市净率标准分类要求,这样既能达到鼓励上市公司分红的作用,又能避免让高速增长的公司因分红导致现金不足。(见6版)

### In-depth

## 央企混改 “下集”预告



(见2版) 王飞/制图

### 公司研究

## 王府井“造梦”

- 主打民俗牌
- 自创IP不易
- 小体量试险
- 模式风险大

故宫淘宝的走红让人们看到了文创衍生品的商机。王府井集团近日宣布推出自有品牌“王府井梦工厂”,并以创意产品集合店的形式进驻北京市百货大楼。与故宫淘宝背靠大量珍贵文物资源不同,王府井集团此次开发自有品牌走的是民俗工匠路线。

北京商报记者在北京市百货大楼一楼王府井梦工厂看到,工作日的下午,相比于其专柜或品牌店的人流,新开业的“王府井梦工厂”吸引了稍多顾客,加之四五名工作人员在内,90平方米的门店稍显拥挤。门店内靠墙陈列着各种主题的手工艺品,包括以北京文化符号设计的工艺品和地方文化手工艺品,另外,不靠墙的中心区域有一书架和一排文具格。(见5版)

### 典藏周刊 (A1-A4)

## 香港春拍热释放了什么信号



### 消费周刊 (B1-B4)

## 海淘平台之间价差大



### 基金周刊 (C3-C4)

## 江信基金盈利乏力沦为鸡肋



首创奥特莱斯  
CAPITAL OUTLETS

京港澳高速19B出口出高速前行即到  
地铁房山线篱笆房站

服务电话:010-6035 6767  
营业时间:10:00-21:00

北京首创奥特莱斯  
Armani / COACH / FURLA / MAX MARA 等  
携手800余国际名品 全场1折起