

市场概述

Market Overview

晨报——今日市场热点讯息

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2014/07/16

1. 二季度 GDP 等重磅数据闪亮登场

国家统计局今日召开二季度国民经济运行情况新闻发布会，公布二季度 GDP 及 6 月生产、消费、投资等数据。其中，最受关注的二季度 GDP 同比增速可能持平或略高于一季度的 7.4%，继续下行或强势反弹的可能性均不大。

研究人士指出，政策托底经济增长的效果会在 6 月经济数据中得到体现，但对经济强势回暖仍缺乏信心。一方面在政策托底下经济有好转迹象，二季度经济总体趋稳；不过在内外需求难以趋势性回暖的情况下，经济依旧缺乏强势复苏动力。因此，预计二季度 GDP 同比增长区间落在 7.4%-7.6%，中值为 7.5%。

此外，6 月生产、投资及消费数据也一起亮相，受到业界广泛关注。业内人士表示，在政策刺激作用下，此类数据将获不同程度反弹。其中，6 月工业增加值同比增速可能会从 5 月的 8.8% 进一步

加速至 9.0%。与此同时，预计 1-6 月固定资产投资同比增长 17.2%，前月为 16.9%；社会消费品零售总额同比增长 12.3%，前月为 12.5%。因 5 月消费品销售反弹力度过大，提前覆盖 6 月增长空间，因此 6 月该数值可能小幅回落。

2. 十年国债招标或延续长债偏弱表现

财政部今日跨市场招标续发 10 年国债，招标金额 280 亿元。今日新债为今年第 12 期国债的第一次续发，采用混合式招标方式，标的为价格；全部为竞争性招标，进行甲类成员追加投标。原发行部分当日停止交易一天，招标结束至 7 月 21 日进行分销，7 月 23 日起与原发行部分合并上市交易。

市场人士表示，本周新债供给压力较大，且 6 月 M2 增速远超今年目标将制约货币政策放松空间，进一步打击市场情绪，限制机构在一级介入长债积极性。

值得一提的是，昨日招标的国开行多期增发债中，中长端结果高于预期，因此今日新债结果料围绕二级水平。此外，6月18日首次招标的今年第12期记账式付息国债中标利率为4.00%，在280亿元的首场发行量基础上，追加发行了0.1亿元，最终实际发行总量280.1亿元，

投标量481亿元，投标倍数为1.72倍。

二级市场上，此次续发的标的券140012最新成交收益率为4.21%。因此，市场对今日招标的十年国债中标利率预测区间落在4.15%-4.30%；预测均值为4.22%。

以上供参考，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。