

市场概述

Market Overview

CFETS ICAP

【每日市场动态 20160601】PMI 对债市影响有限

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/06/1

央行公开市场今日进行 950 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%，逆回购到期 700 亿，资金净投放 250 亿；今日 shibor 利率短端下跌，长端变动不大，隔夜期限报 2.0060%，较上一交易日下跌 0.4 个基点，7 天品种报 2.3370%，较上一交易日下跌 0.1 个基点，1 个月 shibor 报 2.8420%，较上一交易日下跌 0.4 个基点，3 个月 shibor 报 2.9460%，较上个交易日持平。6 月份第一天，银行间市场早盘便有机融出隔夜资金，流动性总体宽裕，资金面重回平衡偏松格局。央行今日下午发布公告称，为满足金融机构临时性流动性需求，5 月份对金融机构开展常备借贷便利操作（SLF）共 5.7 亿元，期限全部为隔夜，利率为 2.75%。5 月末 SLF 余额为 4.0 亿元。5 月份对三家政策性银行净增加抵押补充贷款（PSL）共 1088 亿元，5 月末 PSL 余

额为 14999.89 亿元。央行继续多种工具精准谨慎维护资金面的平衡，6 月上旬资金面料维持平稳；但是随着 MPA 考核冲击以及外汇占款流出可能加速，6 月中下旬资金面料有所波动，流动性风险不可掉以轻心。

今早统计局公布新出炉的数据显示，5 月官方制造业 PMI 为 50.1，高于预期值 50，较前值 50.1 持平；官方非制造业 PMI 为 53.1，低于前值 53.5。此外公布的 5 月财新制造业 PMI 指数为 49.2，较预期值 49.2 持平，但低于前值 49.4。其中官方制造业 PMI 较上月持平，连续三月处于枯荣线上方，财新制造业 PMI 较上月有所下滑，并且为连续 15 个月低于临界值；从分项来看，生产指数、新订单指数、供应商配送时间指数高于临界线从业人员指数、原材料库存指数低于临界线。5 月份市场需求依然偏弱，制造

业增长基础仍不稳固，制造业短期依旧面临下行压力。

今早财政部招标的1年期、10年期附息国债加权中标利率分别为2.3405%、2.9951%，边际利率分别为2.3915%、3.0232%，全场倍数分别为2.1、3.02倍，边际倍数分别为1.6、7.54倍；整体而言，今日招标的附息国债招标结果一般，1年期、10年期加权中标利率均高于市场预测均值，各期限投标倍数也相对一般，机构的配置情绪较谨慎。国债期货早盘走高后回落，尾盘走势有所分化，10年期国债期货主力合约T1609收盘报99.075元，跌0.02%；5年期国债期货主力合约TF1609收盘报100.315元，涨0.03%。今日现券情绪偏弱，收益率窄幅走高，变动不大，截止到目前，剩余期限9.85年的国开债活跃券160210收益率报3.335%/3.3275%；剩余期限9.93年的国债活跃券160010收益率报3.0075%/2.995%。今日，制造业PMI数据并未给市场带来振奋，而其中分项指标甚至略高于市场预期，但官方和财新制造业PMI均显示我国制造业依然面临较大下行压力。分析认为，目前下行压力依然处于官方所能承受的范围内，未来一段时间货币政策宽松概率不大，而债券市场对经济下行已有所体现，若没有明显超出预期，对债市影响有限。

今日人民币兑美元中间价报6.5889，下调99个基点，继续创2011年2月以来最低。在岸人民币兑美元早盘大幅走低，一度达到6.5945，午后又快速走强，逆转早盘颓势，截止今日16:30，人民币兑美元收盘报收6.5821元，较上个交易日日盘收盘价涨25点；离岸人民币兑美元早盘也快速走贬，午后收复部分失地，目前报6.5879元，日内跌约9点，离岸、在岸汇差目前在100点附近。今日美元指数早盘横盘，午后震荡走低，现报95.57，跌0.28%。中国货币网今早公布数据显示，2016年5月末，CFETS人民币汇率指数为97.15，较上月末升值0.03%。人民币兑美元汇率中间价的制定参考收盘汇率以及一篮子货币汇率变化，在维持一篮子货币整体稳定前提下，增强了人民币兑美元双边汇率变动的弹性，尽管当前美联储加息预期增加，但是到目前为止，多项经济数据尚不足以支持美联储6月份加息，同时英国脱欧公投也将对6月加息有一定影响，市场预计6月加息概率仅为30%，因此，美元短期大概率阶段性见顶，人民币兑美元贬值幅度有限，且在“收盘汇率+一篮子汇率变动”的机制下，人民币贬值压力可控。

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。