

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20160301】制造业 PMI 不及预期

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/03/01

国家统计局服务业调查中心今日上午公布中国 2 月官方制造业 PMI49.0，创 2011 年 11 月以来新低，且连续七个月低于荣枯分界线，低于预期 49.4 和前值 49.4。2 月官方非制造业 PMI52.7，低于前值 53.5。财新和 Markit 联合公布的数据显示，中国 2 月财新制造业 PMI48.0，连续十二个月低于荣枯分界线，低于预期 48.4 和前值 48.4，创五个月新低。

国家统计局解读称制造业 PMI 回落受春节等因素影响，主要来自三方面原因，春节假日部分企业停工减产；企业原材料采购量继续下降；企业员工集中返乡，制造业用工量有所减少。为降低季节因素的影响，对 PMI 进行季节调整，调整后数值约 49.4，仍低于荣枯分界线，但 PMI 回落速度有所下降，表明我国内需降幅有所收窄，但经济下行压力犹存，但预期有所好转。

昨日晚央行意外降准，下调存款准备

金率 0.5 个百分点，为今年首次降准。

今日有 1800 亿元人民币逆回购到期，但央行鉴于银行体系流动性充裕，公开市场业务一级交易商参与公开市场逆回购操作的意愿总体较弱，本周二暂不开展公开市场逆回购操作。今日隔夜 shibor 报 1.9680%，下跌 3.9 个基点；7 天 shibor 报 2.3080%，下跌 2.7 个基点；3 个月 shibor 报 2.8835%，下跌 1.55 个基点。由于降准的提振，今日银行间市场早盘资金面稳定略宽松，流动性充足。

今日债券一级市场，国开行上午招标的四期固息增发债中，除三年期品种低于预期外，其余品种均偏高，而七年期固息增发债中标收益率则远超预期。国开债中长端招标结果偏高，表明了尽管央行昨日降准，但是机构普遍认为此次降准主要目的是对冲逆回购到期，不能代表未来央行延续宽松的货币政策，同时今天公布的 PMI 数据更对未来经济走

势带来一定不确定性，因此机构对后市情绪偏谨慎。昨日降准后债券收益率迅速下跌，今日市场消化了降准信息，债券市场小幅走低后有所震荡。截止到目前，剩余期限 9.55 年的国开债活跃券 150218 收益率报 3.1550%，下跌 1.75bp；剩余期限 9.64 年的国债活跃券 150023 收益率报 2.8900%，上行 1bp。国债期货方面，10 年期国债期货主力合约 T1603 收盘报 100.60 元，跌 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF1603 收盘报 101.4 元，涨 0.1%。

今日央行上调人民币兑美元中间价，报 6.5385 元，较前一日上调 67 个基点，结束人民币兑美元中间价五连跌。截止到 16:30，在岸人民币兑美元收盘报 6.5472 元，较前一交易日收盘价持平。

离岸人民币兑美元最高一度升至 6.5404，刷新近两周最大盘中涨幅；在岸人民币兑美元亦最高升至 6.5404，随后均有所回落。而美元指数刷新日内高位 98.38。机构普遍认为此次降准主要目的是对冲逆回购到期，解决短期流动性紧张的局面，短期对人民币有一定贬值压力，但是待信息消化后，降准对人民币汇率影响有限，相比降准，美元指数的变动对汇率的影响更大。

以上仅供参考，谢谢！

如果您对本文章有任何评论和见解

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。