

# 市场概述

## Market Overview

### 晨报——今日市场热点讯息

文/ Frank Sun

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2014/08/01

#### 1. 官方与汇丰 PMI 料继续回升

中国物流与采购联合会 (CFLP) 将于今日九点公布 7 月官方制造业 PMI，料在上月基础上继续回升。业内人士预计，7 月官方制造业采购经理人指数 (PMI) 料进一步升至 51.5 附近，连续第五个月回升，并创下八个月高位，经济企稳迹象更加稳固。

受产出和新订单指数大幅上升推动，上周出炉的汇丰 7 月中国制造业 PMI 初值创下 18 个月高位 52.0，且为连续第二个月站上 50 荣枯线。7 月汇丰 PMI 初值强劲回升，表明新业务的进一步增加导致制造业产出连续第二个月扩张，抬升 7 月汇丰制造业 PMI 初值创下 18 个月最高水准，就业指数也相应升至近两年来高位。分析人士表示，7 月汇丰制造业 PMI 终值料在上月基础上继续上升，与初值水平接近，前值为 50.7。

#### 2. 口行两期债定位料接近二级

进出口银行今日将招标发行两期债，期限为三年和七年；两期债招标规模上限为 120 亿元，各 60 亿元，均采用多重利率中标方式（美国式）。今日招标两期债为进出口行今年第 47 及 48 期债，其中第 48 期为 30 期的增发债，票面利率 4.85%。上述两期债缴款日均为 8 月 5 日，上市日均为 8 月 11 日。

市场人士表示，公开市场正回购利率下行带动现券收益率走低，利好今日两期新债，因此结果有望与日前国开行所发新债水平接近。不过，今日有 7 月官方 PMI 等数据公布，若形势向好则可能对债市形成一定反向压力。

银行间固息政策性银行债（进出口行和农发行）到期收益率曲线显示，三年和七年期最新收益率为 4.75% 和 5.14%。因此，市场对口行两期新债中标利率预测区间分别落在 4.67%-4.77% 和 5.07%-5.17%；预测均值分别为 4.72% 和 5.12%。

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](mailto:shmarketing@cfets-icap.com.cn)

更多信息，请登录网站：[www.cfets-icap.com.cn](http://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。