

# 市场概述

## Market Overview

### 晨报——今日市场热点讯息

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2014/06/13

#### 1. 今年首次招标两期地方债需求表现料尚佳

财政部今日将代理招标发行两期地方政府债，即三年和五年期，各招标 258 亿元，招标总金额为 516 亿元。今日新债为财政部今年首批代理发行的地方政府债，按年付息，采用单一价格招标方式，标的为利率。6 月 16 日开始计息，招标结束至 6 月 18 日进行分销，6 月 20 日起上市交易。

交易人士指出，地方政府债较同期国债收益高出不少，免税优势更加明显，加之此次发行为年内首批，预计机构需求较好，两期新债中标利率低于二级市场的可能性大。银行间市场固息国债到期收益率曲线显示，三年和五年期品种最新收益率分别为 3.72% 和 3.83%；而地方政府债收益率曲线则显示，三年和五年期品种最新收益率分别为 4.15% 和 4.27%。因此，市场对今日招标的两期地

方债中标利率预测区间分别为 4.0%-4.10% 和 4.10%-4.25%；预测均值分别为 4.05% 和 4.17%。

该批地方债中包括甘肃、新疆、福建、广西和四川五省区。其中，甘肃三年和五年期各招标 45 亿元，新疆三年和五年各 44 亿元，福建三年和五年各 46 亿元，广西三年和五年各 43 亿元，四川三年和五年各 80 亿元，总招标金额 516 亿元。此外，财政部下周五将代理招标发行今年第二批地方政府债，总额 183 亿元，期限为七年。该批地方债中包括甘肃、新疆、福建、广西、四川、青海和湖北七省区。

#### 2. 5 月工业、投资和消费数据料小幅反弹

国家统计局今日将公布 5 月工业、投资和消费数据，业内预计由于多项微刺激政策齐下，经济企稳迹象明显，因此预计工业等数据将有所反弹，但幅度

料不大。此前出炉的 5 月官方制造业 PMI 升至 50.8，为连续三个月回升并创年内新高；此外，汇丰 5 月制造业 PMI 终值亦升至 49.4 的四个月高点，但较初值略有下调，且连续第五个月低于 50 关口；PMI 反映 5 月份短期经济下行压力有所缓和，出现阶段性企稳迹象，但反弹动能依旧偏弱。

分析人士称，5 月官方及汇丰 PMI 出现超季节性回升，基建投资稳定，出口有所改善，宏观政策延续结构性宽松基

调，但是中上游的高频工业品量价数据依然表现疲弱，且房地产行业景气度依旧下行，会在一定程度拖累投资等数据表现。在政策托底支撑下，预计 5 月工业同比增速小幅回升至 8.9%附近，前月为 8.7%；在外需改善带动下，5 月社会消费品总额同比料小幅回升并有望超过 12%，前月同比增长 11.9%；但受房地产投资持续放缓拖累，1-5 月投资增速料延续小幅回落至 17.1%左右，前月为 17.3%。

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。