

市场概述

Market Overview

晨报——今日市场热点讯息

文/ Frank Sun

CFETS ICAP

CFETS-ICAP 2014/09/30

1. 正回购操作仍是大概率事件

节前最后一个交易日，不过银行间资金面依旧维持宽松态势，丝毫没受季末及国庆长假等扰动因素冲击。昨日主要回购利率全线下行，其中七天回购加权价破位下跌，跌幅近 15 个 bp，并一举跌破 3% 整数关口，为逾五个月来新低。交易员表示，在这种市况下，央行继续进行正回购操作仍是大概率事件，但操作量存在不确定性。

央行昨日公开市场例行展开询量，品种包括 7 天逆回购，14 天/28 天正回购，以及三个月央票。本周公开市场到期情况，正回购到期规模与上周持平，周二和周四分别有 150 亿元和 100 亿元的到期量，无央票到期。由于周四恰逢国庆假期，100 亿元正回购到期资金将顺延至节后首个交易日兑付。

目前市场对今日央行公开市场操作方向预期基本一致，即央行继续进行 14

天期正回购操作的可能性较大。交易员指出，由于近日新股申购资金解冻，此前资金需求主力的券商类机构料将减少融入资金量，甚至很有可能转为拆出方。此外，SLF 对流动性的支撑效应仍在，季末及节后资金供给料无忧，机构心态保持平稳。他们认为，在宽松市况及乐观预期下，央行继续进行 14 天正回购操作仍是大概率事件，但操作量不宜偏大，延续资金中性偏宽松的政策目标。

2. 9 月汇丰 PMI 终值料在初值附近

上午九点四十五分，汇丰公布 9 月中国制造业 PMI 终值，此前公布的 9 月汇丰 PMI 初值是 50.5。汇丰 9 月制造业 PMI 初值较 8 月小幅反弹，这是该指数连续第四个月位于荣枯分水岭上方。分析人士表示，尽管制造业经济活动有企稳迹象，复苏势头并不稳固，但就业与价格走低，显示未来经济增长仍有显著下行风险。

市场人士认为，9月汇丰PMI初值在8月基础上小幅反弹，主要得益于外需回暖，支撑企业生产销售活动。但是内需仍然疲弱，国内经济下滑趋势尚未得到明确遏制，预计后续政策稳增长将支持

经济见底，并有望触底回升。因此，预计9月汇丰制造业PMI终值与初值一致，略高于8月水平，反映制造业仍处在弱扩张阶段。

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。