

市场概述

Market Overview

晨报——市场热点讯息短评

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2014/11/03

1. 汇丰 PMI 终值料将小范围波动

今日将公布汇丰 10 月 PMI 终值，此前公布的初值已经升至 50.4，创 8 月以来的新高，市场预期 10 月的 PMI 终值将在初值附近徘徊，但也不排除小幅回升的可能。出口方面，美国复苏提速、新兴市场对出口支撑作用较前期增强，外需将延续回暖趋势；而在进口方面，近期国务院出台促进进口的政策，加之“出口引致的进口需求”回暖，进口增速将企稳。

不过与预期中回升的势头相反，率先公布的官方 10 月制造业 PMI 为 50.8%，较上月回落 0.3 个百分点，这一数据不仅创下近五个月新低，并且也逊于预期。10 月份 PMI 指数出现小幅回落，显示当前经济增长仍有一定下行压力，稳增长的政策目标依然不可掉以轻心，政策放松的预期继续升温。

2. 三年国债利率定位料接近二级

财政部今日将跨市场招标续发行三年期固息国债，招标金额为 280 亿元。本次续发行部分的起息日、兑付安排、票面利率、交易及托管方式等与原发行部分相同。从 2014 年 9 月 11 日开始计息，票面利率 4.00%。新债招标当日，原发行部分停止交易一天；招标结束至 11 月 5 日进行分销；11 月 7 日起与原发行部分合并上市交易。

交易员表示，债市在基本面和政策面支撑下依旧在强势格局中，但短期势头有所减弱，且国债表现也稍逊于金融债，料该期新债定位接近二级市场。从配置盘来看国债还是有一定需求，毕竟有免税和风险权重的优势，但近期相对而言交易盘更活跃一些，配置盘力度较弱，特别是在国债表现上更明显，这可能将影响国债一级需求。不过最近中短债表现普遍强于长债，因此该期国债需求应也有一定支撑，不会偏离二级市场

水平太多。

银行间市场固息国债到期收益率曲线显示，三年期品种最新收益率为 3.43%。二级市场上，本次增发标的券剩余期限约 2.87 年的 140020 券最新报价对应收

益率为 3.44%/3.41%。因此，市场对今日三年国债中标利率预测区间落在 3.35%-3.47%，预测均值为 3.40%。

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。