

市场概述

Market Overview

晨报——今日市场热点讯息

文/ Frank Sun

CFETS-ICAP 2014/08/13

1. 一年国债定位料高于二级

财政部今日将跨市场招标发行一年期固定利率国债，招标量为 220 亿元。今日新债为今年第 18 期记账式附息国债，采用混合式招标方式，标的为利率。全部为竞争性招标，进行甲类成员追加投标。另外，该期债 8 月 14 日开始计息，到期一次还本付息；招标结束至 8 月 18 日进行分销，8 月 20 日起上市交易。

交易员表示，和金融债相比，国债绝对收益偏低，且该期国债不参与考核，预计需求相对偏淡，主要以外资机构和货币基金为主，其余参与投标可能就是博边际，碰碰运气而已。此外，该交易员也指出，昨日国开行四期增发新债招标，中短端表现略逊色，显示市场情绪偏谨慎观望，因此对今日短期国债的需求看淡，中标利率料高于二级水平。

银行间市场固定利率国债到期收益率曲线显示，一年期品种最新收益率为

3.73%。因此，市场对今日招标一年期固定利率国债中标利率预测均值为 3.78%；而实际中标利率偏离幅度料较大，有望接近 3.90%。

2. 消费、投资及工业生产数据料保持平稳

国家统计局今日将公布上月消费、投资及工业生产等数据，因发电量等高频数据显示工业回暖动能有所减弱，投资及消费整体走势企稳，因此市场预计该批数据保持平稳。经济复苏迹象不明显，或带动三季度政策面将维持小步快跑、定向宽松的基调。

受高基数及工业回暖动能不稳固影响，7 月工业增加值同比增速料小幅回落至 9%附近，6 月为 9.2%；近几个月虽然房地产投资调整速度放缓，但基础设施投资保持积极，同时制造业投资回升，整体投资料呈现企稳回升态势。预计 1-7 月固定资产投资同比增长 17.4%，1-6 月

同比增长 17.3%；社会消费品零售总额料
维持平稳，6 月该数值为 12.4%。

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。