

市场概述 晨报

常规报告系列



【2024-07-23】

财经新闻

- (1) **年内新增专项债发行超 1.5 万亿元，后续或进一步提速。**据证券日报，Wind 数据显示，截至 7 月 22 日，今年以来各地已发行地方政府债券规模合计约达到 38562.2 亿元，其中新增专项债券合计发行规模超过 1.5 万亿元，约达到 15736.5 亿元，占全年限额（39000 亿元）的四成以上。多位受访专家预计，下半年专项债券发行或将提速。
- (2) **新增贷款加速向头部银行集中。**今年上半年新增人民币贷款中，将近一半来自工农中建四大行。截至今年 6 月末，七大行的境内人民币贷款余额为 122.49 万亿元，金融机构同期的境内人民币贷款余额为 249.13 万亿元，七大行贷款余额占比为 49.17%。这一比重已达到 2021 年 4 月以来的最高值。
- (3) **券商债券融资持续降温。**据证券时报记者梳理，今年以来，已有 20 家上市券商获批发行债券，合计拟发债规模为 3161 亿元，发债总规模同比下滑近 12%。此外，短期融资券和永续次级债也不再是券商的“心头好”。针对券商债券融资降温，有多位业内人士曾向记者分析，受政策、市场环境等影响，券商不断调整自营、两融等重资本业务方面的规模，补充资本的需求不再强烈。与此同时，券商面临资本使用效率下降、资本回报率下降的问题，借钱投入业务取得的收益并不一定能覆盖融资成本。

市场动态

- (1) 周一央行开展 582 亿 7 天期逆回购操作，操作利率下行 10BP，逆回购到期 1290 亿，资金净回笼 708 亿。今日逆回购到期 6760 亿。周一资金面早盘均衡，日内趋于收敛。
- (2) 周一国债期货主力合约全线收涨，现券收益率整体下行 10 年期国债期货主力合约 T2409 收报 105.715，较上个交易日上涨 0.27%；5 年期国债期货主力合约 TF2409 收报 104.310，较上个交易日上涨 0.21%。剩余期限 9.46 年的国开债活跃券 240205 收益率报 2.3025%/2.3020%，剩余期限 9.60 年的国债活跃券 240004 收益率报 2.2375%/2.2350%。
- (3) 据中国外汇交易中心数据显示，上个交易日夜盘在岸人民币兑美元（CNY）收报 7.2736，较前一交易日夜盘收跌 38 个基点，成交量 278.82 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 大连债 10 等地方政府债共 15 只，计划发行规模 226.08 亿；24 农业银行 CD191 等同业存单共 164 只，计划发行规模 2579.20 亿；24 农发清发 12(增发 7)等金融债共 8 只，计划发行规模 370.00 亿；24 中兴国资 MTN003 等中期票据共 16 只，计划发行规模 118.73 亿；24 电网 CP012 等短期融资券共 28 只，计划发行规模 581.37 亿；24 前海天语 ABN001 优先等资产支持证券共 10 只，计划发行规模 155.32 亿。共计 241 只债券发行，计划发行规模 4030.70 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu