

市场概述 晨报

常规报告系列



【2024-09-19】

财经新闻

(1) **两大“债主”齐抛美债，日本持债创九个月新低，中国持仓跌向 2009 年来低谷。**美国财政部数据显示，7 月日本的美债持仓连降四个月，四个月合计减持 738 亿美元，在支撑日元压力下一再抛美债；在 6 月大反弹、创半年最大增持规模后，中国 7 月的持仓回落。

(2) **美联储降息 50 个基点。**美东时间 9 月 18 日周三，美联储在货币政策委员会 FOMC 会后宣布，联邦基金利率的目标区间从 5.25%到 5.50%降至 4.75%至 5.0%，降幅 50 个基点。这是美联储 2022 年 3 月启动本轮紧缩周期以来首次降息。将今年的 GDP 增长预期小幅下调 0.1 个百分点，明后两年的 GDP 预期不变，今年的失业率预期上调 0.4 个百分点，明后两年的上调 0.2 个百分点，今年的 PCE 通胀预期和核心 PCE 通胀预期增速分别下调 0.3 个和 0.2 个百分点，明年的分别下调 0.2 个和 0.1 个百分点。

(3) **鲍威尔 “：美联储不着急，不应认为降息 50 个基点是新的节奏。**鲍威尔表示，美联储的经济预测摘要中没有任何内容表明其急于完成降息，数据将推动货币政策选择，降息将根据需要加快、放慢或暂停。他称美国就业下行风险加重“值得关注”，通胀上行风险消退“感到鼓舞”，但抗击通胀尚未胜利。美联储没有预设政策路径，未来将逐次会议决定行动。

(4) **美国 8 月新屋开工数增长 9.6%135.6 万户，创 4 月以来最快增速。**8 月份美国新屋开工数在前一个月大幅下滑后出现反弹，凸显出在建筑商权衡库存水平以及借贷成本下降带来的更光明需求前景之际，住宅建设活动波动不定的局面。根据周三公布的官方数据，8 月份新屋开工数增长 9.6%至折合年率 136 万套，为 4 月份以来的最快增速。

(5) **欧元区 8 月核心 CPI 同比终值 2.8%，服务业通胀居高不下。**9 月 18 日周三，欧盟统计局公布数据显示，欧元区 8 月调和 CPI 终值环比终值 0.1%，低于预期与前值的 0.2%；同比终值 2.2%，符合预期，前值从 2.2%上修至 2.6%。分行业来看，对欧元区年度通胀率贡献最大的是服务业 (+1.88%)。

市场动态

(1) 周三央行开展 5682 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 4875 亿，MLF 到期 5910 亿，全口径资金净回笼 5103 亿。今日逆回购到期 1608 亿。周三资金面总体偏紧。

(2) 周三国债期货主力合约全线上行，现券收益率震荡下行，临近尾盘反弹。10 年期国债期货主力合约 T2412 收报 106.905，较上个交易日上涨 0.15%；5 年期国债期货主力合约 TF2412 收报 105.220，较上个交易日上涨 0.06%。剩余期限 9.63 年的国开债活跃券 240210 收益率报 2.1040%/2.10350%，剩余期限 9.68 年的国债活跃券 240011 收益率报 2.0225%/2.0200%。

(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 7.0780，较前一交易日夜盘收涨 178 个基点，成交量 301.12 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 黑龙江债 25 等地方政府债共 55 只，计划发行规模 1666.96 亿；24 交通银行 CD298 等同业存单共 151 只，计划发行规模 1253.80 亿；24 国开 04(增 2)等金融债共 14 只，计划发行规模 817.00 亿；24 京住总集 MTN003 等中期票据共 24 只，计划发行规模 210.80 亿；24 国家能源 SCP017 等短期融资券共 32 只，计划发行规模 312.04 亿；24 泰安金控 PPN002 定向工具共 1 只，计划发行规模 3.00 亿；24 湘业 1 优先 A 等资产支持证券共 14 只，计划发行规模 35.78 亿。共计 291 只债券发行，计划发行规模 4299.39 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu