

市场概述 晨报

常规报告系列



【2024-11-11】

财经新闻

- (1) **中国 10 月 CPI 同比上涨 0.3%，环比下降，PPI 同比降幅扩大至 2.9%。**11 月 9 日，国家统计局公布数据显示，全国 10 月 CPI 同比上涨 0.3%，前值为 0.4%；环比下降 0.3%，环比降幅较前值稍有扩大。10 月扣除食品和能源价格的核心 CPI 略有回升，同比上涨 0.2%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。10 月份，全国 PPI 同比下降 2.9%，较前值-2.8%加深，环比下降 0.1%，较前值-0.6%明显收窄。10 月食品价格由上月上涨转为下降 1.2%，低于近十年同期平均水平，是影响 CPI 环比下降的主要因素。天气晴好利于鲜活食品生产储运，猪肉、鲜菜、水产品 and 鲜果本月价格环比回落；扩大内需等一揽子增量政策落地显效，建筑需求有所改善，钢材、水泥等价格止跌回升。
- (2) **人民日报任平文章：中国经济当不得“疯牛”，要当“慢牛”。**人民日报发表署名任平的评论文章《既要正视困难 更要坚定信心》称，一揽子增量政策措施强信心、促增长效果持续显现，金融市场迅速反应，股、债等市场反应都比较积极正面。中国经济正在爬坡过坎，吃劲的时候更需要稳住劲。当不得“疯牛”，要当“慢牛”。进一步提高政策措施的针对性、有效性，中国经济一定能稳扎稳打、行稳致远。
- (3) **面临资金“搬家”压力，三季度“固收+”基金规模环比缩水超 9%。**据中国基金报，9 月底以来，股市快速升温，低风险资金转向投资权益类资产，“固收+”产品面临资金“搬家”压力。多位基金公司人士告诉记者，部分“固收+”基金（统计基金合同约定持股比例低于 30%的偏债混合基金和二级债基）规模有所下降，一些投资者将资金转投至股票 ETF 等权益类产品。三季度，“固收+”基金规模出现 9%的缩水，7606 亿份的存量规模也是年内最低。
- (4) **城投点心债发行逆势增量。**据上证报，近年来，即使发行境外债券的成本相对较高，一级市场城投点心债（在香港发行的人民币计价债券）的发行量仍持续逆势走高。业内人士分析，这主要是由于境内城投债监管趋严，促使城投企业境外发债筹集资金。不过，随着近期信用债市场的逐步调整，目前二级市场出现境内外城投债收益率差收窄现象。业内人士称，当前城投点心债仍具备配置价值，但在监管收紧的背景下，城投点心债一级市场新增或将受限，须警惕流动性风险。
- (5) **美国消费者信心创七个月新高，短期通胀预期跌至近四年新低。**周五公布的数据显示，美国人对短期通胀降温表示乐观，对美国经济和个人财务的未来前景都更为乐观，在这种情绪的推动下，美国消费者信心在 11 月初攀升至七个月高点，好于预期。美国 11 月密歇根大学消费者信心指数初值 73，创 4 月以来的新高，市场预期为 71，10 月前值为 70.5。本次密歇根大学消费者信心好于媒体调查的几乎全部经济学家的预测。11 月密歇根大学 1 年通胀预期初值 2.6%，为 2020 年 12 月以来的最低水平，市场预期为 2.7%，10 月前值为 2.7%；5 年通胀预期初值 3.1%，市场预期为 3%，10 月前值为 3%。

市场动态

- (1) 上周五央行开展 122 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 171 亿，资金净回笼 49 亿。今日逆回购到期 173 亿。上周五资金面早盘均衡偏紧，午后延续偏紧态势。
- (2) 上周五国债期货主力合约全线收涨，现券收益率震荡下行，尾盘波动加大。10 年期国债期货主力合约 T2412 收报 106.470，较上个交易日上涨 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF2412 收报 105.055，较上个交易日上涨 0.03%。剩余期限 9.69 年的国开债活跃券 240215 收益率报 2.1650%/2.1640%，剩余期限 9.54 年的国债活跃券 240011 收益率报 2.1075%/2.1050%。
- (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 7.1860，较前一交易日夜盘收跌 405 个基点。成交量 435.56 亿美元，较前一交易日减少 181.07 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 交通银行 CD346 等同业存单共 98 只，计划发行规模 943.40 亿；24 农发 15(增 8)等金融债共 6 只，计划发行规模 270.00 亿；24 川高速 MTN013 等中期票据共 19 只，计划发行规模 139.25 亿；24 北京国资 SCP003 等短期融资券共 13 只，计划发行规模 148.00 亿；24 乌城投 PPN001 等定向工具共 5 只，计划发行规模 42.47 亿；24 恒信 1 号 ABN001 优先 A 等资产支持证券共 7 只，计划发行规模 16.59 亿。共计 148 只债券发行，计划发行规模 1559.71 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu