

# 市场概述 晨报

常规报告系列

 **NEX** 上海国际货币经纪  
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2024-07-17】

## 财经新闻

(1) **央行主管媒体：债市博弈持续，投资者需警惕长期债券投资风险。**《金融时报》援引业内人士表示，债市不会永远上涨，当前市场反转的风险不断增大。“对机构而言，利率风险敞口过大可能导致硅谷银行事件重演。”业内人士表示，在利率下行阶段，不少机构通过拉长久期追求投资收益。但在久期倍数效应下，长债价格对利率变动十分敏感，未来利率出现回升，投资机构可能面临严重亏损。近期，一些农商行超配中长期国债，这些机构抗风险能力较弱，一旦出现大额亏损，可能冲击其资本底线，利率风险和信用风险也会相互交织放大。对个人投资者而言，需要高度关注预期反转可能导致的资管产品大面积赎回，进而造成挤兑。

(2) **美国 6 月零售数据好于预期，除汽车外零售销售环比增速创三个月来最高。**7 月 16 日周二，美国商务部公布 6 月零售销售数据。数据显示，美国 6 月零售销售环比增速为 0%，预期为-0.3%，前值为 0.1%，同时，5 月数据被上修至 0.3%。

(3) **特朗普：不寻求提前免除鲍威尔美联储主席职务，11 月前应避免降息。**特朗普在采访中表示：如果自己获胜，他将允许鲍威尔完成美联储主席任期，并考虑让摩根大通 CEO 杰米·戴蒙担任财政部长；11 月前应避免降息，避免提振拜登任期内的经济，将通过大力开采石油降通胀；“特朗普经济学” = “低利率+低税收+高关税”，希望将企业税率降至 15% 的低位。

## 市场动态

(1) 周二央行开展 6760 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 20 亿，全口径资金净投放 6740 亿。今日逆回购到期 20 亿，MLF 到期 1030 亿。周二资金面早盘紧张，日内边际改善，尾盘转为均衡偏松。

(2) 周二国债期货主力合约全线收涨，现券收益率全天震荡。10 年期国债期货主力合约 T2409 收报 105.380，较上个交易日上涨 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF2409 收报 104.050，较上个交易日上涨 0.03%。剩余期限 9.48 年的国开债活跃券 240205 收益率报 2.3250%/2.3225%，剩余期限 9.61 年的国债活跃券 240004 收益率报 2.2600%/2.2590%。

(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 7.2685，较前一交易日夜盘收跌 95 个基点，成交量 286.7 亿美元。

## 一级市场

今日银行间市场有 24 宁夏债 04 等地方政府债共 7 只，计划发行规模 54.49 亿；24 华夏银行 CD198 等同业存单共 142 只，计划发行规模 1294.40 亿；24 农发 20(增 2)等金融债共 4 只，计划发行规模 225.00 亿；24 九龙江 MTN001A 等中期票据共 34 只，计划发行规模 254.84 亿；24 昆明土地 CP001 等短期融资券共 16 只，计划发行规模 192.00 亿。共计 203 只债券发行，计划发行规模 2020.73 亿。

以上仅供参考，谢谢!

文/Ellen Liu