

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

【2024-10-10】

财经新闻

(1) **央行 5000 亿元“互换便利”落地。**央行决定创设“证券、基金、保险公司互换便利 (SFISF)”，首期操作规模 5000 亿元。从接近央行人士处了解到，互换便利不是直接给钱，不会扩大基础货币政策规模。现行人民银行法规定，央行不得直接向非银金融机构提供贷款，证券、基金、保险公司互换便利采用的是“以券换券”的方式，既提高了非银机构融资能力，又不是直接给非银机构提供资金，不会投放基础货币。

(2) **央行主管媒体援引专家：特别国债增发的可能性较大。**财政部将于 10 月 12 日在国新办召开“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”发布会，对此市场反映积极。“财政部已设立特别国债收支科目，表明通过特别国债增发的可能性较大。此外，预计年底前，部分专项债额度将提前下达，使用范围可能扩大。”中国首席经济学家论坛理事长连平在接受《金融时报》采访时预计，土地储备和地方政府债务化解或将是政策发力的重点方向。他表示，下一步宏观政策要提高针对性、一致性和持续性，让市场形成稳定预期，激活更大市场活力。

(3) **美联储会议纪要：官员对 9 月 50 个基点的降息幅度存在分歧。**美联储公布会议纪要，显示在截至 9 月 18 日的美联储货币政策委员会 FOMC 会议上，鉴于降低通胀方面取得的进展，以及“几乎所有”与会者都认为实现就业和通胀目标的风险大致平衡，与会决策者一致认为应该降息，但他们对减息的幅度存在分歧。虽然最终只有一人投票反对 50 个基点的降息，但会议讨论期间，“一些”决策者青睐更常规的降息幅度 25 个基点，“几人”原本可能投票支持降息 25 个基点。

市场动态

(1) 周三央行开展 610 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1965 亿，全口径资金净回笼 1355 亿，资金面早盘偏紧，日内逐步改善。今日逆回购到期 2920 亿元。

(2) 周三债券市场交投活跃，现券收益率短端上行长端下行。剩余期限 9.57 年的国开债活跃券 240210 收益率报 2.2700%/2.2675%，剩余期限 9.62 年的国开债活跃券 240011 收益率报 2.1750%/2.1700%。

(3) 周三在岸人民币兑美元北京时间 03:00 收报 7.0800，较上一交易日夜盘收盘跌 152 点，成交量 414.55 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 中信银行 CD284 等同业存单共 63 只，计划发行规模 461.90 亿；24 国开 14(增 16)等金融债共 12 只，计划发行规模 445.00 亿；24 云能投 MTN023 等中期票据共 9 只，计划发行规模 92.00 亿；24 苏交通 SCP023 等短期融资券共 18 只，计划发行规模 206.50 亿。共计 102 只债券发行，计划发行规模 1205.40 亿。

以上仅供参考，谢谢!

文/Ellen Liu