

市场概述 晨报

常规报告系列



【2024-08-27】

财经新闻

- (1) **六部门：严禁为没有收益或收益不足的市政基础设施资产违法违规举债，不得增加隐性债务。**财政部等六部门制定印发《市政基础设施资产管理 办法（试行）》。办法强调，政府投资建设的市政基础设施资产应当依法严格履行基本建设审批程序，落实资金来源，加强预算约束，防范政府债务风险。严禁为没有收益或收益不足的市政基础设施资产违法违规举债，不得增加隐性债务。通过发行地方政府专项债券建设的市政基础设施管护期间产生的有偿使用收入，按规定优先用于偿还对应项目的地方政府专项债券本息，不得挪作他用。本办法自 2024 年 9 月 1 日起施行。
- (2) **央行：截至 7 月末，境外机构在中国债券市场的托管余额 4.50 万亿元。**截至 7 月末，境外机构在中国债券市场的托管余额 4.50 万亿元，占中国债券市场托管余额的比重为 2.7%。其中，境外机构在银行间债券市场的托管余额 4.46 万亿元；分券种看，境外机构持有国债 2.24 万亿元、占比 50.2%，同业存单 1.09 万亿元、占比 24.4%，政策性银行债券 0.96 万亿元、占比 21.5%。
- (3) **8 月固收类理财收益率波动加剧。**据第一财经，8 月以来，债市出现调整，不少理财产品出现净值回撤，尤其是固收类理财产品。与之相关，前期规模持续高增的理财市场，也出现了一定程度滑落。综合市场观点来看，尽管债券类理财产品净值出现明显波动，但未出现破净率大幅上升的情况，不过也要引起一定注意，部分加杠杆实现高收益的产品对利率的变动会更加敏感，可能会引起产品出现亏损。此外，业内人士认为，尽管受债市波动影响，理财产品收益率亦出现消极表现，但下半年理财市场规模仍有望回升到 30 万亿元规模以上
- (4) **美国 7 月耐用品订单环比增长 9.9%超预期。**8 月 26 日周一，美国商务部公布数据显示，美国 7 月耐用品订单环比初值 9.9%，高于预期 5%，高于前值-6.9%，创疫情以来最大涨幅。美国 7 月扣除运输类耐用品订单环比初值下降 0.2%，低于预期 0.1%的降幅，低于前值 0.4%。

市场动态

- (1) 周一央行开展 4710 亿 7 天期逆回购、3000 亿 MLF 操作，逆回购到期 521 亿，全口径资金净投放 7189 亿。今日逆回购到期 1491 亿元。周一资金面早盘均衡偏紧，日内边际改善。
- (2) 周一国债期货主力合约小幅上涨，现券收益率维持震荡。10 年期国债期货主力合约 T2412 收报 106.000，较上个交易日上涨 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF2412 收报 104.565，较上个交易日上涨 0.03%。剩余期限 9.69 年的国开债活跃券 240210 收益率报 2.2480%/2.2475%，剩余期限 9.75 年的国债活跃券 240011 收益率报 2.1660%/2.1650%。
- (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 7.1218，较前一交易日夜盘收跌 8 个基点，成交量 375.31 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 湖北债 69 等地方政府债共 18 只，计划发行规模 1260.12 亿；24 民生银行 CD320 等同业存单共 101 只，计划发行规模 1001.70 亿；24 国开 15(增 11)等金融债共 9 只，计划发行规模 885.00 亿；24 京城投 MTN005A 等中期票据共 42 只，计划发行规模 639.40 亿；24 深圳地铁 SCP001 等短期融资券共 19 只，计划发行规模 182.79 亿；24 橙益 11 优先等资产支持证券共 2 只，计划发行规模 0.80 亿。共计 191 只债券发行，计划发行规模 3969.81 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu