

市场概述 晨报

常规报告系列



【2024-06-11】

财经新闻

- (1) **国常会：加快构建房地产发展新模式，研究储备新的去库存、稳市场政策措施。**会议指出，着力推动已出台地产政策措施落地见效，继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施。要加快构建房地产发展新模式，完善“市场+保障”住房供应体系，促进房地产市场平稳健康发展。
- (2) **随着净息差走低趋势延续，银行存款降息窗口或开启。**证券时报头版文章指出，在预期引导作用下，市场对长期国债的热情有所降温，注意力转向中短期国债。市场做多中短期国债，被看作预期货币政策将进一步宽松。随着银行存款“搬家”压力渐趋缓和，贷款“挤水分”短期扰动过后，提振有效融资需求仍需存贷款利率降息助力，这一背景下，近期市场对降准降息的讨论再起。受银行净息差持续走低影响，市场存在存款利率下调预期。近年来，存款降息呈现大行引领、中小行跟随，以及中长期存款利率降幅大等特点。距离上一轮存款降息潮过去已有一段时间，随着净息差走低趋势延续，存款降息的必要性继续强化。
- (3) **美国 5 月非农就业人口增长远高于预期。**美国 5 月非农就业人口增长 27.2 万人，远高于预期 18.5 万人，前值自 17.5 万人修正至 16.5 万人。失业率为 4%，为两年多来首次升至该水平，预期持平于 3.9%。平均时薪同比升 4.1%，预期升 3.9%。非农报告发布后，多数交易员当前押注美联储仅在 12 月降息一次。

市场动态

- (1) 节前最后一个交易日央行开展 20 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1000 亿，资金净回笼 980 亿。今日逆回购到期 40 亿。节前最后一个交易日资金面整体均衡偏松。
- (2) 节前最后一个交易日国债期货主力合约全线收涨，现券收益率窄幅震荡。0 年期国债期货主力合约 T2409 收报 104.695，较上个交易日上涨 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF2409 收报 103.685，较上个交易日上涨 0.05%。剩余期限 9.59 年的国开债活跃券 240205 收益率收报 2.3875%/2.3850%，剩余期限 9.72 年的国债活跃券 240004 收益率收报 2.3060%/2.3030%。
- (3) 据中国外汇交易中心数据显示，上个交易日在岸人民币兑美元夜盘收报 7.2480，较上一交易日夜盘收盘跌 33 点。成交量 387.13 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 农业银行 CD144 等同业存单共 135 只，计划发行规模 2019.10 亿；24 国开 10(增 11)等金融债共 4 只，计划发行规模 310.00 亿；24 桂投资 MTN005 等中期票据共 20 只，计划发行规模 149.85 亿；24 首旅 SCP006 等短期融资券共 19 只，计划发行规模 149.20 亿。共计 178 只债券发行，计划发行规模 2628.15 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu