

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

【2024-11-25】

财经新闻

(1) **金融监管总局：三季度末商业银行不良贷款率 1.56% 较上季末基本持平。**金融监管总局发布 2024 年三季度银行业保险业主要监管指标数据情况，2024 年三季度末，商业银行不良贷款余额 3.4 万亿元，较上季末增加 371 亿元；商业银行不良贷款率 1.56%，较上季末基本持平。2024 年三季度末，商业银行正常贷款余额 213.1 万亿元，其中正常类贷款余额 208.2 万亿元，关注类贷款余额 4.9 万亿元。

(2) **美联储金融稳定报告：美国债务可持续性升至头号金融稳定风险，通胀威胁下降、比肩贸易战。**据美联储金融稳定报告，联储调查发现，半数以上受访金融专业人士认为，未来一年，政府债务的可持续性突出的金融稳定风险，占比较上次调查提高 14 个百分点，认为持续通胀是突出风险的占比减半至 33%；本次受访者还特别提到全球贸易风险，该风险并未进入上次报告调查的重要风险名单。

(3) **美国 11 月商业活动扩张速度为 2022 年 4 月以来最快。**美国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值 48.8，为 2024 年 7 月以来的最高；服务业和综合 PMI 均创 2022 年上半年以来的最高。在特朗普新政府即将出台政策的预期下，需求前景变得光明。虽然 11 月主要受服务业活动更快增长的推动，但制造商对未来一年的生产乐观，为 2022 年 4 月以来最为乐观的。

(4) **美联储明年开启框架审查，2%通胀目标不是焦点。**11 月 22 日周二，美联储发布了明年 1 月启动的框架审查计划更多细节。美联储制定了每五年进行一次“框架审查”（framework review）的计划，上次框架审查开始于 2019 年、结束于 2020 年夏季，还会在全美举办“美联储在倾听”的公共活动收集大众意见。最新的框架审查会有两大聚焦点，一个是审查美联储在 2020 年 8 月通过的“长期目标和货币政策战略声明”，该声明阐明了货币政策方针，第二个是探讨美联储的政策沟通工具。值得注意的是，FOMC 制定的“2%作为长期通胀目标”不会成为此次审查重点。有分析称，这可能会让一些学术界和政策分析界人士感到失望，他们认为通胀目标的制定和水平存在问题。

市场动态

(1) 上周五央行开展 6351 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 9810 亿，逆回购口径资金净回笼 3459 亿。今日逆回购到期 1726 亿。上周五资金面早盘均衡，尾盘均衡偏紧。

(2) 上周五国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率维持震荡。10 年期国债期货主力合约 T2412 收报 106.930，较上个交易日上涨 0.02%；5 年期国债期货主力合约 TF2412 收报 105.280，较上个交易日下跌 0.07%。剩余期限 9.65 年的国开债活跃券 240215 收益率报 2.1475%/2.1460%，剩余期限 9.50 年的国债活跃券 240011 收益率报 2.0825%/2.0800%。

(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 7.2478，较前一交易日夜盘收跌 60 个基点。成交量 356.17 亿美元，较前一交易日减少 94.48 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 浙江债 60 等地方政府债共 17 只，计划发行规模 1249.01 亿；24 农业银行 CD266 等同业存单共 139 只，计划发行规模 2377.30 亿；24 农发 15(增 10)等金融债共 11 只，计划发行规模 625.00 亿；24 苏国信 GN002(科创票据)等中期票据共 29 只划发行规模 258.55 亿；24 浙能源 SCP005 等短期融资券共 27 只，计划发行规模 291.56 亿；24 悦达资本 PPN003 等定向工具共 4 只，计划发行规模 13.14 亿；24 臻粹 7 优先等资产支持证券共 10 只，计划发行规模 9.80 亿。共计 237 只债券发行，计划发行规模 4824.36 亿。

以上仅供参考，谢谢!

文/Ellen Liu