

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

【2024-03-14】

财经新闻

(1) **国家金融监督管理总局：促进金融与房地产良性循环，加快推进城市房地产融资协调机制落地见效。**会议要求，促进金融与房地产良性循环、提高项目“白名单”对接效率、大力支持保障性住房等“三大工程”建设。会议强调，要持续提升服务实体经济质效。全力做好五篇大文章，畅通资金资本资产“三资”循环。把服务新质生产力作为关键着力点，加大对建设现代化产业体系的金融支持。

(2) **30 年国债 ETF 持续回调，机构提醒短期“交易拥挤”风险。**据证券时报，3月13日，30年国债ETF盘中一度下跌超1%，目前较年内高点回撤已超2%。多家机构表示，长周期债券类产品目前交易较为拥挤，需要特别注意短期回调风险。嘉实基金策略投资总监林洪钧表示，当前债券在基本上仍存在支撑，上半年债券收益率大概率不会出现趋势性上行的拐点，但由于短期交易比较拥挤，可能会出现一定波动。永赢基金基金经理王宇超认为，中期维度看，收益率下行仍然是较为确定的方向。但在政策利率没有确认下调的市场里，可能会变得异常颠簸。在各期限收益率都定价较为充分的当下，中短端可能和资金相关性更高，而长端仍然要跟住预期，并关注政策力度。

(3) **理财公司密集上调产品募集规模。**据中证报，近日，多家理财公司上调银行理财产品募集规模，调幅度最高达200亿元。业内人士表示，此举主要是为了满足投资者需求。近期，30年期和10年期国债收益率处于历史低位，银行理财产品收益率有所上调，客户购买热情提升。业内人士称，这反映出资金正不断涌入理财产品。一家公募基金的固收部门人士表示，资管产品上调募集规模一般是由于投资者认购或申购规模大，在资管机构认为自身有能力承接管理更多资金的情况下，会对上限进行调整。

(4) **欧洲央行公布新货币政策框架，建立利率下限系统，下放更多权力给银行。**欧洲央行周三提出一种新的货币政策实施框架，建立利率下限系统，同时下放更多权力给银行自行决定运营所需的现金量。根据公告，欧洲央行计划建立利率下限系统，其中欧洲央行的三个政策利率中最低者，是改变短期借款成本的关键杠杆。9月18日开始，存款便利利率和主要再融资利率之差将从目前的50个基点收窄至15个基点，这将通过降低再融资利率(MRO)35个基点来实现。现有债券持有量将继续减少，但欧洲央行将通过新的结构性投资组合提供流动性。

(5) **日本“春斗”结果陆续出炉，“风向标”丰田同意25年来最大幅度加薪。**日本各行业薪资增幅均较2023年大幅上涨，为日本央行结束负利率政策铺平道路。丰田宣布，员工的奖金将从6.7个月工资提高到7.6个月的工资，成为有史以来最高的年度奖金。日本制铁公司宣布包括定期加薪在内将加薪14.2%。

市场动态

(1) 周三央行开展30亿7天期逆回购操作，逆回购到期100亿，资金净回笼70亿。今日逆回购到期100亿元。周三资金面总体均衡，尾盘趋于偏松。

(2) 周三国债期货主力合约多数收涨，现券收益率震荡走升午后下行。10年期国债期货主力合约T2406收报103.790，较上个交易日下跌0.23%；5年期国债期货主力合约TF2406收报102.820，较上个交易日下跌0.16%。剩余期限9.19年的国开债活跃券230210收益率报2.4800%/2.4750%，剩余期限9.70年的国债活跃券230026收益率报2.3450%/2.3400%。

(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7.1870，较上一交易日夜盘收跌39个基点，成交量338.74亿美元。

一级市场

今日银行间市场有24附息国债05等国债共2只，计划发行规模2220.00亿；24四川债13等地方政府债共11只，计划发行规模1055.36亿；24交通银行CD113等同业存单共90只，计划发行规模516.00亿；23进出11(增25)等金融债共11只，计划发行规模728.00亿；24粤交投MTN001B等中期票据共26只，计划发行规模201.10亿；24格力SCP004等短期融资券共25只，计划发行规模239.16亿。共计165只债券发行，计划发行规模4959.62亿。

评级动态

无。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu