

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

【2024-07-16】

财经新闻

(1) **央行主管媒体：MLF与LPR不同步性加大。**《金融时报》发文称，MLF利率的政策利率色彩将淡化。此外，从与LPR相关性来看，二者不同步性加大。记者梳理发现，2021年12月，MLF利率没变，1年期LPR利率下行5个基点；2022年8月，MLF利率下降10个基点，5年期以上LPR则下行15个基点；此外，2024年2月，也出现了MLF利率并未调整但5年期以上LPR下降25个基点的情况。

(2) **鲍威尔继续“放鸽”：最近三份通胀数据“相当不错”，无需等到降至2%就可降息。**7月15日周一美东时间中午12点35分左右，美联储主席鲍威尔参加华盛顿特区经济俱乐部的午餐会，并与俱乐部主席、凯雷集团联合创始人鲁宾斯坦 (David Rubenstein) 对谈。总体来说，鲍威尔发言依旧“鸽声大作”，称最近数年来美国经济不错，就业市场进入更好、更平衡的状态。他特别提到，今年二季度美国通胀取得更多进展，最近三份通胀报告“相当不错”。鲍威尔还重申上周参与国会听证时的言论称，不需要等到通胀降至美联储2%的目标就可以降息，“那就会等得太久”，因为货币政策的影响具有滞后性，如果维持利率太高太久将过分抑制经济发展，“就业市场不必比新冠疫情之前更加紧俏。”

(3) **美国30年期国债收益率自1月以来首次高于2年期收益率。**美国30年期国债收益率自1月以来首次高于2年期收益率，市场押注特朗普将赢得美国总统大选并实施更扩张的财政政策之际，收益率曲线的长端表现不佳。美国30年期国债收益率上涨4个基点至4.43%，2年期公债收益率下跌2个基点至4.43%。在刺杀未遂后，市场认定这位前总统赢得11月大选的几率升高，刺激了对“特朗普交易”的押注。

市场动态

(1) 周一央行开展1290亿7天期逆回购、1000亿1年期MLF操作，操作利率维持不变，逆回购到期20亿，资金净投放2270亿。今日逆回购到期20亿。周一资金面早盘均衡，日内边际收敛。

(2) 周一国债期货主力合约全线收涨，现券收益率整体下行。10年期国债期货主力合约T2409收报105.340，较上个交易日上涨0.07%；5年期国债期货主力合约TF2409收报104.015，较上个交易日上涨0.04%。剩余期限9.48年的国开债活跃券240205收益率报2.3325%/2.3325%，剩余期限9.61年的国债活跃券240004收益率报2.2620%/2.2610%。

(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7.2590，较前一交易日夜盘收跌90个基点，成交量481.4亿美元。

一级市场

今日银行间市场有24河南26等地方政府债共15只，计划发行规模334.11亿；24工商银行CD073等同业存单共158只，计划发行规模2665.70亿；24国开03(增23)等金融债共5只，计划发行规模310.00亿；24杭高新债02企业债共1只，计划发行规模5.00亿；24首旅MTN011A等中期票据共15只，计划发行规模153.30亿；24青岛城发CP001等短期融资券共16只，计划发行规模140.15亿；24法农银行债02BC等国际机构债共2只，计划发行规模40.00亿；24汇聚融3A1_bc等资产支持证券共6只，计划发行规模152.39亿。共计218只债券发行，计划发行规模3800.65亿。

以上仅供参考，谢谢!

文/Ellen Liu