

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

【2024-12-13】

财经新闻

(1) **中央经济工作会议在北京举行**。会议要求，明年实施更加积极的财政政策，提高财政赤字率，增加发行超长期特别国债；实施适度宽松的货币政策，适时降准降息，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配；大力提振消费，提高投资效益，全方位扩大国内需求；以科技创新引领新质生产力发展，建设现代化产业体系，开展“人工智能+”行动，培育未来产业，综合整治“内卷式”竞争，规范地方政府和企业行为；持续用力推动房地产市场止跌回稳，加力实施城中村和危旧房改造。

(2) **个人养老金制度推开至全国，将国债、指数基金纳入产品范围**。《通知》规定，在现有理财产品、储蓄存款、商业养老保险和公募基金产品基础上，将国债、特定养老储蓄、指数基金纳入个人养老金产品范围。税收优惠政策的实施范围从 36 个先行城市（地区）同步扩大到全国。

(3) **欧洲央行如期降息 25 基点，连续三次会议降息，下调今明两年经济和通胀预期**。12 月 12 日周四，欧洲央行公布最新利率决议，宣布将关键存款利率、主要再融资和边际贷款利率下调 25 个基点，为连续第三次降息。欧央行在声明中表示，虽然国内通胀有所下降，但仍处于高位，不过大多数潜在通胀指标表明通胀将持续稳定在 2% 的中期目标附近。值得注意的是，欧央行在声明中删除了需要维持利率“在必要的时间内保持充分限制性”以确保通胀下行路径的说法，改为“将遵循依赖数据和逐次会议的方式来确定合适的货币政策立场”，并继续强调不对特定利率路径做预先承诺。

(4) **美国 11 月 PPI 通胀意外加速，创五个月最高环比增速**。12 月 12 日周四，美国劳工统计局公布的数据显示：11 月 PPI 同比 3%，为 2023 年 2 月以来的最大涨幅，预期 2.6%，前值 2.6%。不包括食品和能源的核心 PPI 同比 3.4%，预期 3.2%，前值 3.1%。

市场动态

(1) 周三央行开展 786 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 413 亿，逆回购口径资金净投放 373 亿。今日逆回购到期 1909 亿。周三资金面早盘均衡稍紧，午后边际收敛。

(2) 周三国债期货主力合约全线收跌，现券收益率早盘冲高，午后震荡下行。10 年期国债期货主力合约 T2503 收报 108.120，较上个交易日下跌 0.09%；5 年期国债期货主力合约 TF2503 收报 106.090，较上个交易日下跌 0.08%。剩余期限 9.60 年的国开债活跃券 240215 收益率报 1.8450%/1.8450%，剩余期限 9.45 年的国债活跃券 240011 收益率报 1.7775%/1.7750%。

(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 7.2615，较前一交易日夜盘收涨 124 个基点，成交量 576.09 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 付息国债 24 国债共 1 只，计划发行规模 950.00 亿；24 浙商银行 CD163 等同业存单共 150 只，计划发行规模 2901.10 亿；24 进出 22(增发)等金融债共 5 只，计划发行规模 290.00 亿；24 招商局 MTN003 等中期票据共 10 只，计划发行规模 122.50 亿；24 三一 CP002(科创票据)等短期融资券共 18 只，计划发行规模 150.50 亿；24 邯郸交投 PPN005A 等定向工具共 2 只，计划发行规模 10.00 亿；24 苏誉 1C 等资产支持证券共 6 只，计划发行规模 9.18 亿。共计 192 只债券发行，计划发行规模 4433.28 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu