

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

【2023-12-18】

财经新闻

(1) **央行：稳健的货币政策要灵活适度、精准有效，引导信贷合理增长。** 12月15日，中国人民银行党委召开扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实工作。中国人民银行在会议中提到，稳妥有效防范化解重点领域金融风险，要配合地方政府和有关部门稳妥做好重点区域和重点机构风险防范化解工作，推动金融稳定立法，加快金融稳定保障基金建设，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

(2) **国家外汇局：11月外资净增持境内债券规模达330亿美元，为历史次高值。** 国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英就2023年11月份外汇收支形势答记者问称，11月份，我国外汇市场运行稳中向好，跨境资金流动基本平衡。主要渠道跨境资金流动更加稳健，外资明显增配境内债券。经常项目方面，货物贸易项下跨境资金净流入规模保持基本稳定；跨境旅行等服务贸易支出、外商投资企业利润汇出由7、8月份季节性峰值逐步回落，更趋平稳。资本项目方面，证券投资项下外资总体恢复净流入，外资配置人民币

债券意愿持续提升，近几个月连续净增持境内债券，11月外资净增持境内债券规模达330亿美元，为历史次高值。

(3) **城投债迎“提前兑付潮”，投资人发行人博弈再起。**据上证报，随着化债资金在各省陆续到位，城投债也迎来了新一轮的“提前兑付潮”，近两月提前兑付的规模与数量较往年同期相比都有较大提升。不过，提前兑付过程中也产生了发行人和投资人之间的博弈：一面是投资人难寻高息资产及接受提前兑付就会面临潜在亏损；另一面则是发行人急于用低息债务置换高息债务。业内人士提醒，在选择是否接受提前兑付时，投资者需要结合自身的买入价格进行更为具体的判断，也可以在其中寻找交易机会获利。

(4) **美联储“三把手”和明年鸽派票委一同打压市场乐观降息预期。**周五，美联储三把手、纽约联储主席威廉姆斯发言称，美联储目前并没有真正讨论降息，“我们需要做好进一步收紧政策的准备，如有需要，必须准备再次加息。”鸽派的亚特兰大联储主席也只预计明年降息两次，而非12月点阵图显示的三次。

(5) **美国12月Markit服务业PMI创7月以来新高，制造业继续萎缩。**12月15日周五，根据标普全球(S&P Global)的最新数据，美国12月Markit服务业PMI、综合PMI均创7月以来新高，制造业PMI继续萎缩。12月Markit服务业PMI初值51.3，创7月以来新高，高于预期的50.7，11月前值为50.8，去年同期为44.7。这是服务业PMI连续第十一个月扩张。12月Markit制造业PMI初值降至48.2，不及预期的49.5，11月前值为49.4，去年同期为46.2。美国12月Markit综合PMI初值51，也创7月以来新高，高于预期的50.5，11月前值为50.7，去年同期为45。



市场动态

(1) 上周五央行开展 500 亿 7 天期逆回购、14500 亿 MLF 操作，操作利率持平，逆回购到期 1970 亿，MLF 到期 6500 亿，全口径资金净投放 6530 亿。今日逆回购到期 2850 亿元。上周五资金面整体均衡偏松。

(2) 上周五国债期货主力合约全线上涨，现券收益率震荡下行。10 年期国债期货主力合约 T2403 收报 102.530，较上个交易日上涨 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF2403 收报 102.305，较上个交易日上涨 0.06%。截至目前，剩余期限 9.43 年的国开债活跃券 230210 收益率报 2.7525%/2.7600%。

(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 7.1230，较前一交易日夜盘收跌 131 个基点。成交量 327.91 亿美元，较前一交易日减少 35.08 亿美元。



一级市场

今日银行间市场有 23 湖北债 124 等地方政府债共 2 只，计划发行规模 122.36 亿 23 中国银行 CD060 等同业存单共 132 只，计划发行规模 1706.90 亿；23 中建四局 MTN003 等中期票据共 11 只，计划发行规模 79.52 亿；23 津地铁 CP003 等短期融资券共 14 只，计划发行规模 127.50 亿；23 建鑫 12 优先等资产支持证券共 4 只，计划发行规模 5.27 亿。共计 163 只债券发行，计划发行规模 2041.54 亿。



评级动态

无。

以上仅供参考，谢谢！

文/ Ellen Liu

如果您对本文有任何评论与见解
请发邮箱至: SHOffice@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松查看更多资讯



免责声明:

文中信息均来自公开资料。上海国际货币经纪有限责任公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，内容和意见仅供参考，本文仅反映作者个人观点，并不代表公司的看法。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN