

市场概述 晨报

常规报告系列



【2024-11-05】

财经新闻

- (1) **十四届全国人大常委会第十二次会议：审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案。**据 21 世纪经济报道，该议案提交审议意味着，一次性较大规模置换债券规模可期。此前市场上有关置换债券如何发行存在不同意见，有建议发行特别国债或者增发国债来置换地方隐性债务，有建议认为应该发行地方政府债券来置换隐性债务，从议案名称来看，较大可能是发行地方政府债券来置换。
- (2) **离岸人民币周一涨超 200 点，美元/离岸人民币一周隐含波动率创纪录新高。**周二离岸人民币（CNH）兑美元北京时间 04:59 报 7.1121 元，较上周五纽约尾盘涨 233 点，日内整体交投于 7.1238-7.0869 元区间。交易员削减对特朗普赢得美国大选的押注，美元/离岸人民币一周隐含波动率创纪录新高，凸显持续的紧张情绪。
- (3) **媒体：业内人士称公积金利率或将调整。**据广州日报，近日，地方房贷利率大面积跟随 LPR 下调，“破 3 进 2”成为普遍现象。值得注意的是，不少城市商贷利率突破了住房公积金利率的下限，出现了利率倒挂。“低成本，低利率原本是公积金的核心优势，当与商贷持平时，竞争优势则大大被削弱。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉预计，后续公积金利率还将会继续调降。
- (4) **欧元区 10 月制造业 PMI 终值继续萎缩，但出现企稳迹象。**11 月 4 日，S&P Global 与汉堡商业银行 (HCOB) 公布 10 月 PMI 终值，其中，欧元区制造业 PMI 终值 46.0，较初值的 45.9 小幅上修 0.1 个百分点，但仍处于萎缩区间，商品生产经济健康状况连续第 28 个月恶化，是自 1997 年首次收集调查数据以来最长的衰退期；德国制造业 PMI 为 43.0，较初值 42.6 上修 0.4 个百分点；法国制造业 PMI 为 44.5，与初值 44.5 持平。

市场动态

- (1) 周一央行开展 173 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2416 亿，资金净回笼 2243 亿。今日逆回购到期 3828 亿。周一资金面整体均衡偏松。
- (2) 周一国债期货主力合约多数收跌，现券收益率震荡下行。10 年期国债期货主力合约 T2412 收报 106.140，较上个交易日下跌 0.02%；5 年期国债期货主力合约 TF2412 收报 104.850，较上个交易日下跌 0.03%。剩余期限 9.50 年的国开债活跃券 240210 收益率报 2.2100%/2.2080%，剩余期限 9.55 年的国债活跃券 240011 收益率报 2.1225%/2.1200%。
- (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 7.1011，较前一交易日夜盘收涨 289 个基点，成交量 477.85 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 农业银行 CD258 等同业存单共 138 只，计划发行规模 1398.90 亿；24 农发清发 17(增发 6)等金融债共 10 只，计划发行规模 746.00 亿；24 镜湖专项债企业债共 1 只，计划发行规模 10.00 亿；24 合肥工投 MTN002 等中期票据共 9 只，计划发行规模 90.91 亿；24 华电租赁 SCP010 等短期融资券共 8 只，计划发行规模 54.99 亿；24 嵊州城投 PPN002 等定向工具共 2 只，计划发行规模 15.90 亿；24 联盈云逸 ABN004 优先等资产支持证券共 4 只，计划发行规模 6.90 亿。共计 172 只债券发行，计划发行规模 2316.70 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu