

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

【2024-04-15】

财经新闻

(1) **固定收益投资信心指数连涨两个季度，险资仍看好二季度长久期利率债。**据证券日报，中国保险资产管理业协会近日发布的二季度保险资管行业投资信心指数调查显示，二季度资管行业的宏观经济信心指数、固定收益投资信心指数以及权益投资信心指数较一季度全面上涨。其中，2023年第四季度、2024年第一季度和第二季度的固定收益投资信心指数分别为45.54、53.33、59.07，即固定收益投资信心指数已连续两个季度上涨。保险公司和保险资管公司认为，二季度债券仍有较高的配置价值，尤其是长久期利率债。

(2) **银行理财遭遇“资产荒”，业绩比较基准持续走低。**据中国基金报，开年以来，理财市场产品规模尽管出现小幅增长，但业绩比较基准却呈现持续下调趋势。3月份银行理财子公司的固收类、混合类产品业绩比较基准下限均值纷纷跌破3%；拉长时间看，自2023年以来，新发产品的业绩比较基准下限和上限均值，都整体呈下降趋势。受访机构和业内人士表示，底层资产收益预期下降，是造成理财产品业绩比较基准持续走低的主因，同时也反映了当前理财市场高票息资产欠缺的困境。预计未来这种“资产荒”的局面或将延续，持续时间则受经济恢复情况、政策调整和供需变化等因素影响。

(3) **央行主管媒体：一季度信贷投放总量合理适度，专家分析称未来央行可能将买卖国债纳入政策工具储备，但与欧美购买国债有根本区别。**据金融时报，4月12日，央行发布一季度金融统计数据，各项金融数据合理增长，流动性保持合理充裕。据专家分析，未来央行可能将买卖国债纳入政策工具储备，丰富流动性管理工具箱；但货币金融条件总体仍将维持合理适度，这与欧美正常货币政策用尽、被迫大量购买国债等的行为有根本区别。

市场动态

(1) 上周五央行开展20亿7天期逆回购操作，无逆回购到期，资金净投放20亿。今日逆回购到期40亿元。上周五资金面均衡偏松。

(2) 上周五国债期货主力合约全线收涨，现券收益率震荡下行。10年期国债期货主力合约T2406收报104.395，较上个交易日上涨0.23%；5年期国债期货主力合约TF2406收报103.410，较上个交易日上涨0.09%。剩余期限9.74年的国开债活跃券240205收益率报2.3900%/2.3850%，剩余期限9.87年的国债活跃券240004收益率报2.2775%/2.2760%。

(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7.2372，较前一交易日夜盘收跌7个基点。成交量265.32亿美元，较前一交易日减少11.88亿美元。

一级市场

今日银行间市场有24黑龙江债03等地方政府债共2只，计划发行规模194.55亿；24平安银行CD060等同业存单共139只，计划发行规模2083.60亿；24农发05(增发)等金融债共4只，计划发行规模235.00亿；24瑞国控01等企业债共2只，计划发行规模5.16亿；24常高新MTN001等中期票据共44只，计划发行规模349.73亿；24西江CP001等短期融资券共14只，计划发行规模88.45亿。共计205只债券发行，计划发行规模2956.49亿。

评级动态

无。

以上仅供参考，谢谢!

文/Ellen Liu