

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

【2024-04-23】

财经新闻

(1) **财政部：要加强财政与货币政策、金融改革的协调配合，支持在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖。** 财政部党组理论学习中心组发文称，深化金融供给侧结构性改革，必须强化财政与金融政策的协调配合。财政是国家治理的基础和重要支柱，在实施宏观调控、推进金融治理、深化金融改革、维护金融稳定中发挥着重要作用。协同配合的财政金融政策是提升金融供给质量的强大动力。宏观取向上，当前积极的财政政策要与稳健的货币政策协调，打好逆周期和跨周期调节的“组合拳”，在扩投资、促消费、稳出口等方面形成合力。中观机制上，要加强财政与货币政策、金融改革的协调配合，完善基础货币投放和货币供应调控机制，支持在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖，充实货币政策工具箱。研究扩大政府债券柜台销售品种和规模。完善境外主权债券发行长效机制。深化利率市场化改革，畅通利率传导机制，更好发挥国债收益率曲线定价基准作用，提升资金配置效率。健全权责一致、激励约束相容的风险处置责任机制，牢牢守住不发生系统性风险底线。微观管理上，统筹运用政策性金融、贴息奖补、融资担保等政策工具，支持和撬动更多资金精准服务经济社会重点领域和薄弱环节。

(2) **低利率环境“围剿”债市，机构配置策略生变。** 据第一财经，业内人士认为，近期，债券市场呈现利率低、波动下行的特点，背后原因仍是资产荒，信贷需求及债券供给不足降低资金需求，带来流动性宽松。债牛行情扩散下，银行和理财机构等配置策略出现变化。不少业内人士认为，债券收益率仍有下行空间。在此环境下，业内人士认为“资产荒”仍将延续，银行和理财机构正改变债券投资策略，布局建议拉长久期。某银行人士对记者称，鉴于债券票息持续走低，原有的到期获取票息的策略难以满足当下环境对收益率的要求，“卷久期”或许是更为可行的办法。

(3) **底层资产收益率走低，银行理财产品密集调降业绩比较基准。** 据第一财经，近期，华夏理财、光大理财、平安理财、建信理财等多家头部理财子公司密集下调旗下产品的业绩比较基准。调整后，部分理财产品业绩比较基准下限回落至3%以下。大多业内人士认为，业绩比较基准下调，与底层资产收益率走低密切相关。

(4) **金价遭近两年最大跌幅。** 随着中东紧张局势缓解，避险需求减弱，黄金罕见暴跌，创下近两年来最大盘中跌幅。周一，黄金跳空低开，现货黄金一度下跌2.8%至每盎司2324.96美元的低点，日内跌幅近70美元/盎司，跌落上周五所创的收盘纪录高位，创下自2022年6月以来的最大盘中跌幅。

市场动态

(1) 周一央行开展20亿7天期逆回购操作，逆回购到期20亿，资金零投放零回笼。今日逆回购到期20亿元，国库现金定存到期700亿元。周一资金面维持均衡附近波动。

(2) 周一国债期货主力合约多数上行，现券收益率震荡下行。10年期国债期货主力合约T2406收报104.645，较上个交易日上涨0.06%；5年期国债期货主力合约TF2406收报103.495，较上个交易日上涨0.01%。剩余期限9.71年的国开债活跃券240205收益率报2.3040%/2.3030%，剩余期限9.84年的国债活跃券240004收益率报2.2375%/2.2365%。

(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7.2440，较上一交易日夜盘收跌50个基点，成交量285.26亿美元。

一级市场

今日银行间市场有24海南债10等地方政府债共6只，计划发行规模98.48亿；24广发银行CD122等同业存单共167只，计划发行规模1992.30亿；24农发清发07(增发5)等金融债共14只，计划发行规模1120.00亿；24兴宁永业债01等企业债共2只，计划发行规模11.50亿；24瘦西湖MTN002等中期票据共23只，计划发行规模166.17亿；24吴中国太CP002等短期融资券共28只，计划发行规模265.90亿；24海开控股PPN001A等定向工具共3只，计划发行规模17.40亿；24建欣4优先等资产支持证券共5只，计划发行规模13.57亿。共计248只债券发行，计划发行规模3685.32亿。

评级动态

无。

以上仅供参考, 谢谢!

文/Ellen Liu