

市场概述 晨报

常规报告系列



【2024-06-17】

财经新闻

- (1) **央行主管媒体：利率下调仍有空间，但也面临内外部约束。**中国金融时报头版文章称，业内人士普遍认为，利率下调仍有空间，但也面临内外部约束。今年以来，央行已多次公开发声表示货币政策仍有空间，但前期政策效果还在显现，未来也会结合形势变化继续做好逆周期调节。客观来说，进一步降息面临内外部“双重约束”。从内部看，银行净息差继续收窄。从外部看，人民币汇率也是需要考虑的因素。
- (2) **央行主管媒体：盘活存量不体现为贷款增量，客观上货币增速会有所放缓，并不说明央行主观上想收紧信贷。**据中国金融时报，业内人士认为，金融存量数据变化不宜以同比多增方式来衡量。业内人士表示，未来的政策调控方向会更加注重盘活存量资金，提高资金使用效率，将低效贷款收回来投放到新动能领域，在信贷结构有增有减等方面见到实效，更好适配高质量发展。应当看到，盘活存量会对经济注入新动能，但不体现为贷款增量，客观上货币增速会有所放缓，并不说明央行主观上想收紧信贷。
- (3) **推进市场化转型，超 200 家城投公司接续更名。**据证券时报，近期，地方政府投融资平台公司市场化转型热度再起，焦点是由城投公司更名为产投公司。企查查平台数据显示，2023 年 9 月以来，更名为“产业投资”的相关国有城投公司超过 200 家，较之前明显增加。
- (4) **美国消费者信心意外下滑至七个月新低，长期通胀预期小幅反弹。**美国 6 月密歇根大学消费者信心指数初值 65.6，大幅不及预期的 72，5 月前值为 69.1。上个月公布的数据显示，美国 5 月密歇根大学消费者信心指数终值位于六个月低点，较 4 月暴跌。

市场动态

- (1) 上周五央行开展 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。今日无逆回购到期，MLF 到期 2370 亿。上周五资金面整体均衡。
- (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 T2409 收报 104.755，较上个交易日上涨 0.03%；5 年期国债期货主力合约 TF2409 收报 103.630，较上个交易日上涨 0.00%。剩余期限 9.57 年的国开债活跃券 240205 收益率报 2.3730%/2.3725%，剩余期限 9.70 年的国债活跃券 240004 收益率报 2.2920%/2.2910%。
- (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 7.2557，较前一交易日夜盘收跌 34 个基点。成交量 304.98 亿美元，较前一交易日增加 20.64 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 北京债 30 等地方政府债共 24 只，计划发行规模 1029.98 亿；24 南京银行 CD149 等同业存单共 165 只，计划发行规模 2869.00 亿；24 农发 05(增 8)等金融债共 3 只，计划发行规模 105.00 亿；24 华发集团 MTN010 等中期票据共 41 只，计划发行规模 290.60 亿；24 国宏投资 SCP001 等短期融资券共 31 只，计划发行规模 277.86 亿；24 鼎柚 2A 等资产支持证券共 3 只，计划发行规模 17.79 亿。共计 267 只债券发行，计划发行规模 4590.23 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu