

# 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

【2024-05-20】

## 财经新闻

(1) **国家发改委：增发国债项目开工率达 72%，剩余力争 6 月底前全部开工。**从国家发展改革委了解到，截止到目前，增发国债项目已开工 1.1 万个，开工率超过七成。国家发展改革委投资司相关负责人表示，目前，增发国债项目已落地的 1.5 万个项目中，1.1 万个已经开工建设，开工率达到 72%，剩余项目将力争在 6 月底前全部开工。

(2) **全市场短债基金规模突破 1.2 万亿元。**债牛行情催化下，短债基金可以称得上年内最火爆的基金品种之一。今年以来多家基金公司通过发行持有期债券基金、增设短债基金份额，发力此类产品布局。数据显示，截至 5 月 17 日，短债基金年内规模增长逼近 2000 亿元，全市场短债基金规模突破 1.2 万亿元，连续两个季度站稳万亿元大关。多位业内人士表示，在货币政策整体宽松的大背景下，短债基金的久期风险相对可控，不过，当前期限利差和信用利差已经压缩至低位，短债组合需要保持底仓资产的流动性，以应对潜在的流动性风险。从其“货币+”的零钱替代属性来看，短债基金依旧具有较高的配置价值。

(3) **拥有美联储 FOMC 投票权的美联储理事鲍曼再度放鹰。**鲍曼在最新讲话中，并没有提及美国 4 月的 CPI。与一周之前相比，最新数据显示，美国 4 月 CPI 数据给出通胀降温的信号，但她似乎不为之所动。她直言，美联储在 2024 年降息并不合适，并指出今年前几个月美国通胀持续存在压力。她敦促美联储政策制定者在朝着 2% 的通胀目标迈进时，谨慎而周密地行事。

## 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，全口径资金零投放零回笼。今日逆回购到期 40 亿。上周五资金面整体偏松，尾盘有所收敛。

(2) 上周五国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率全天震荡。10 年期国债期货主力合约 T2409 收报 104.095，较上个交易日下跌 0.03%；5 年期国债期货主力合约 TF2409 收报 103.290，较上个交易日上涨 0.00%。剩余期限 9.64 年的国开债活跃券 240205 收益率报 2.4075%/2.4050%，剩余期限 9.78 年的国债活跃券 240004 收益率报 2.3100%/2.3060%。

(3) 据中国外汇交易中心数据显示，上周五在岸人民币对美元夜盘收报 7.2254，较前一交易日夜盘收跌 55 个基点。成交量 412.58 亿美元，较前一交易日减少 44.93 亿美元。

## 一级市场

今日银行间市场有 24 上海债 01 等地方政府债共 3 只，计划发行规模 100.00 亿；24 农业银行 CD122 等同业存单共 108 只，计划发行规模 2883.80 亿；24 农发 03(增 9)等金融债共 7 只，计划发行规模 525.00 亿；24 中电投 MTN005B 等中期票据共 9 只，计划发行规模 72.49 亿；24 华能集 SCP004 等短期融资券共 17 只，计划发行规模 212.00 亿；24 宣城高新 PPN001 等定向工具 1 只，计划发行规模 5 亿。共计 145 只债券发行，计划发行规模 3798.29 亿。

## 评级动态

无。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu