

# 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

【2024-11-04】

## 财经新闻

(1) **央行主管媒体：五年以上期限房贷利率显著低于 3%对银行来说不可持续。**央行主管的中国金融时报发文称，除受政策利率引导外，经营成本是银行合理确定房贷利率的重要考量。许多银行表示，综合考虑资金、风险、运营、资本、税收等成本后，当前五年以上期限新发放房贷利率的保本点基本在 3.2%左右。近期出现极少数房贷利率低于 3%的情况，主要是极个别银行非理性竞争，部分自媒体为博眼球、引流量，有意渲染，对消费者产生误导。五年以上期限房贷利率显著低于 3%对银行来说不可持续。

(2) **银行纷纷吹响“保息差、稳营收”号角。**据证券时报，在资产重定价及加码支持实体经济的背景下，资产收益率目前还处于下行通道，上市行“增收又增利”的好光景一去难返。不过，好的趋势是，多家银行的盈利能力正回归正增长轨道。10 月刚刚过去，这意味着留给各大银行“撸起袖子加油干”——将全年营收拉回正增轨道的时间仅剩 2 个月。近日，“保息差”“稳营收”也成为各大银行在三季度业绩说明会上向投资者频频提及的关键词。

(3) **美国 10 月非农新增就业惨淡，但此前有一定预期。**11 月 1 日周五，美国劳工统计局公布数据显示，美国 10 月非农新增就业人数从 9 月的 25.4 万（下修至 22.3 万）骤降至 1.2 万人，为 2020 年以来最低水平，且远不及预期的 10 万人。失业率在四舍五入后保持不变，维持在 4.1%的水平，持平预期和前值。值得注意的是，鉴于美联储“当红票委”沃勒、拜登首席经济顾问等高层此前已经对非农打了“预防针”，交易员对于降息的预期变动不大，继续预测下周降息 25 基点为“板上钉钉”，并且预计到明年 3 月会有略多于 3 次 25 基点的降息。

(4) **美国 10 月 ISM 制造业 PMI 降至 46.5，创 15 个月新低。**11 月 1 日周五，ISM 公布的数据显示，美国 10 月 ISM 制造业 PMI 不及预期，创 15 个月新低，为连续第七个月陷入萎缩。两场飓风可能限制了美国东南部某些地区的生产。美国 10 月 ISM 制造业 PMI 指数降至 46.5，创 2023 年 7 月以来的新低，不及预期的 47.6，9 月前值为 47.2。

## 市场动态

(1) 上周五央行开展 171 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2926 亿，资金净回笼 2755 亿。今日逆回购到期 2416 亿。上周五资金面整体均衡偏松。

(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 T2412 收报 106.195，较上个交易日上涨 0.24%；5 年期国债期货主力合约 TF2412 收报 104.910，较上个交易日上涨 0.19%。剩余期限 9.51 年的国开债活跃券 240210 收益率报 2.2025%/2.2000%，剩余期限 9.56 年的国债活跃券 240011 收益率报 2.1250%/2.1150%。

(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 7.1300，较前一交易日夜盘收跌 124 个基点。成交量 325.08 亿美元，较前一交易日减少 107.80 亿美元。

## 一级市场

今日银行间市场有 24 光大银行 CD212 等同业存单共 92 只，计划发行规模 1648.00 亿；24 农发 13(增 13)等金融债共 5 只，计划发行规模 270.00 亿；24 宁波通商债 01 企业债共 1 只，计划发行规模 10.00 亿；24 中能建 GN002(碳中和债)等中期票据共 51 只，计划发行规模 378.28 亿；24 华电江苏 SCP021 等短期融资券共 6 只，计划发行规模 29.10 亿；24 启明 ABN004 优先 A 等资产支持证券共 9 只，计划发行规模 21.60 亿。共计 164 只债券发行，计划发行规模 2356.98 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu