

市场概述 晨报

常规报告系列



【2024-07-04】

财经新闻

(1) **新一轮“提前还贷潮”涌现，业内人士：存量房贷利率下调短期内难以落地。**据新浪财经，虽然近期调降呼声再次高涨，但有业内人士称，考虑到银行利润考核等因素，存量房贷利率下调短期内难以落地。目前多地存量房贷利率大多维持在 4% 以上。而增量房贷利率与存量房贷利率差距的进一步拉大，催生了新一轮提前还贷潮的上演。有银行人士表示，由于银行头寸和楼市风险问题，提前还贷的人越来越多，各家银行的额度也越来越被压缩，相比起前两年现在提前还贷更困难。

(2) **超三成基金公司上半年一只产品未发，中小公募借债基“突围”。**据证券时报，从公募机构的角度来看，头部公募在基金新发市场仍占据较大影响力。Wind 数据显示，今年上半年，华夏基金、易方达基金旗下分别有 37 只和 36 只新品成立，分列一、二位，广发基金、汇添富基金、富国基金紧随其后。此同时，有近 50 家基金公司上半年一只产品未发，占比超三成。目前来看，从发行规模和数量角度分析，公募基金行业“马太效应”已十分凸显。不过，一个值得注意的现象是，从产品结构来看，年内许多“爆款产品”均出自中小公募。有业内人士表示，在以债券产品为代表的固收赛道，中小公募或仍有突围机会。

(3) **美联储会议纪要：等待更多信息获得降息信心。**新近公布的美联储会议纪要重申了联储决策者的观望立场。美联储官员强调，在出现更多信息让自己更有信心通胀持续降至目标以前，不适合降息。一些人认为需要耐心等待限制性政策发挥作用；多人认为，若通胀持续高企或进一步上升，可能需要加息；多人主张货币政策应准备应对意外经济疲软。与会者认为通胀近几个月取得些许进一步进展，观察到一些明显进展，包括核心 PCE 物价指数的月度变化较小。

(4) **美国货币市场基金规模达到 6.15 万亿美元，创历史新高。**据美国投资公司协会 (ICI) 数据，7 月 2 日当周，美国货币市场基金资产规模达到 6.15 万亿美元，创历史新高，之前一周为 6.103 万亿美元。因为随着美联储决策者继续暗示不急于放松货币政策，投资者预计短期利率将保持在高位。

市场动态

- (1) 周三央行开展 20 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2500 亿，资金净回笼 2480 亿。今日逆回购到期 1000 亿。周三资金面整体均衡偏松。
- (2) 周三国债期货主力合约全线收涨，现券收益率小幅下行。10 年期国债期货主力合约 T2409 收报 105.370，较上个交易日上涨 0.15%；5 年期国债期货主力合约 TF2409 收报 104.045，较上个交易日上涨 0.10%。剩余期限 9.52 年的国开债活跃券 240205 收益率报 2.3375%/2.3360%，剩余期限 9.65 年的国债活跃券 240004 收益率报 2.2600%/2.2575%。
- (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 7.2699，较前一交易日夜盘收涨 13 个基点，成交量 213.52 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 24 内蒙古 17 等地方政府债共 12 只，计划发行规模 182.81 亿；24 中信银行 CD198 等同业存单共 78 只，计划发行规模 345.00 亿；24 国开 10(增 18)等金融债共 10 只，计划发行规模 950.00 亿；24 华能 MTN004 等中期票据共 29 只，计划发行规模 445.30 亿；24 桂交投 CP004 等短期融资券共 21 只，计划发行规模 188.89 亿；24 丽水文投 PPN001 定向工具共 1 只，计划发行规模 7.76 亿；24 邦鑫 ABN003 优先等资产支持证券共 4 只，计划发行规模 15.63 亿。共计 155 只债券发行，计划发行规模 2135.40 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu