



图. 人民币汇率近期走势



表. 货币市场利率走势

期限	前一交易日 (%)	日变动 (BP)
R01D	1.90	-1.3
R07D	2.08	0.0
R14D	2.28	3.0
HIBOR 隔夜	2.97	42.6
HIBOR 七天	2.89	10.4

表. 债市收益率走势

期限	国债收益率 (%)	日变化 (BP)	3A中短期票据收益率 (%)	日变化 (BP)
1年	1.76	0.0	2.34	0.6
3年	2.07	0.6	2.52	-0.6
5年	2.21	1.1	2.62	0.8
7年	2.34	1.5	2.66	-0.8
10年	2.31	2.0	2.75	0.3
10年美债	4.22	-5		

数据来源: BLOOMBERG, WIND

表. 主要外汇收盘价

	前一交易日	涨跌幅
美元指数	104.4332	0.41%
EUR/USD	1.0808	-0.48%
USD/JPY	151.45	-0.12%
AUD/USD	0.6515	-0.85%
USD/CNY	7.2283	0.40%

表. 主要商品价格走势

	前一交易日	涨跌幅
原油期货 ¹ (美元/桶)	80.82	0.00%
铜期货 ² (美元/吨)	8847	-1.30%
大豆期货 ³ (美分/蒲式耳)	1192	-1.59%
COMEX黄金 (美元/盎司)	2166.5	-0.77%

注: 1.NYMEX 近月期货; 2.LME3 个月期货; 3.CBOT

近月期货 数据来源: BLOOMBERG, WIND

金融市场部 研究发展处

2024年03月25日 (2024年第56期)

今日热点

国务院总理李强3月22日主持召开国务院常务会议,研究统筹融资信用服务平台建设、提升中小微企业融资便利水平的举措,听取关于优化房地产政策、促进房地产市场平稳健康发展有关情况的汇报,审议通过《国际邮轮在中华人民共和国港口靠港补给的规定(草案)》。会议指出,建设融资信用服务平台,是提升中小微企业融资便利水平的重要基础性工作,对于发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融意义重大。要立足重要金融基础设施的定位,加强融资信用服务平台的统一规划、优化整合和信息共享,并与现有征信体系等做好衔接。要以推进平台建设为契机,加快完善数据的权属、安全、交易等基础制度,夯实数据开发开放和流通使用的制度基础。会议指出,房地产产业链条长、涉及面广,事关人民群众切身利益,事关经济社会发展大局。去年以来,各地因城施策优化房地产调控,落实保交楼、降低房贷利率等一系列举措,守住了不发生系统性风险的底线。要进一步优化房地产政策,持续抓好保交楼、保民生、保稳定工作,进一步推动城市房地产融资协调机制落地见效,系统谋划相关支持政策,有效激发潜在需求,加大高品质住房供给,促进房地产市场平稳健康发展。要适应新型城镇化发展趋势和房地产市场供求关系变化,加快完善“市场+保障”的住房供应体系,改革商品房相关基础性制度,着力构建房地产发展新模式。会议审议通过《国际邮轮在中华人民共和国港口靠港补给的规定(草案)》。会议指出,要充分发挥我国市场空间大、制造实力强等优势,积极发展邮轮经济等新增长点,及时优化完善配套制度和服务体系,有力促进新产业、新模式、新动能发展壮大,为推动经济持续回升向好提供支撑。

化债动态跟踪

3月22日,国务院召开防范化解地方债务风险工作视频会议,中共中央政治局常委、国务院总理李强在会上强调,要深入学习贯彻习近平总书记重要指示精神,认真落实中央经济工作会议、中央金融工作会议和全国两会精神,强化责任意识和系统观念,更好统筹发展和安全,持续推进地方债务风险防范化解工作。中共中央政治局常委、国务院副总理丁薛祥主持会议。国务院副总理何立峰,国务委员吴政隆出席会议。李强指出,按照习近平总书记重要指示和党中央决策部署,国务院组织制定实施了一揽子化债方案。经过各方面共同努力,地方债务风险防范化解工作取得阶段性成效,守住了不发生系统性风险的底线。李强强调,化债工作既是攻坚战,更是持久战。各地区各部门要提高政治站位,强化责任意识和系统观念,持续深入化解地方政府债务风险,下大力气化解融资平台债务风险,加大清理拖欠企业账款力度,妥善化解存量债务风险,严防新增债务风险。要坚持远近结合、堵疏并举、标本兼治,加强长效机制建设,坚决阻断违规举债、变相举债的路径。要统筹抓好化债和发展,巩固和增强经济回升向好态势,努力在高质量发展中推进债务风险化解。财政部、中国人民银行和天津市政府、内蒙古自治区政府、贵州省政府、江苏省政府主要负责同志在会上发言。

宏观要点

- **前美联储副主席克拉里达称今年降息次数或少于预期。**对于美联储主席鲍威尔“放鸽”并表示通胀回落和强劲经济为美联储提供了降息的空间，前美联储副主席克拉里达说，这可能更像是一种希望而不是预测。（华尔街见闻）
- **日本2月CPI加速上涨，日本央行进一步加息预期升温。**日本2月通胀加速上行同比上涨2.8%，连续23个月超过2%的央行政策目标，分析师认为，日本实际利率下降至-2.09%，货币环境更为宽松，如果工资推动物价进一步上涨，日本可能会加快加息步伐。（华尔街见闻）
- **国家发改委称将在七大领域推动设备更新。**发改委表示，将在工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等7大领域推动设备更新，有望形成规模5万亿以上的巨大市场；开展汽车、家电、家居等耐用消费品更新换代，有望释放万亿规模的市场潜力；推动能耗双控向碳排放双控转变，2030年前每年至少需要新增投资2万亿元以上。（央视新闻）
- **银团贷款监管新规公开征求意见。**为进一步优化完善银团贷款业务管理和监管，推动银团贷款业务规范健康发展，国家金融监督管理总局修订形成了《银团贷款业务管理办法（征求意见稿）》，现公开征求意见。《办法》从筹组模式、分销比例和二级市场转让等方面对商业银行开展银团贷款业务的要求进行了优化。（新华社）

近期关注

- **近日将发布美国2月新屋销售数据、美国3月达拉斯联储商业活动指数数据。**

联系人：

郝佳 010-85209686 haojia@abchina.com
马至夏 010-85607524 mazhixia@abchina.com
于富元 010-85209712 yufuyuan@abchina.com
伍宇镭 010-85209611 wuyulei@abchina.com
彭宇超 010-85209775 pengyuchao@abchina.com
宿洪彬 010-85209607 suhongbin@abchina.com

金融市场

- **货币市场：**上周五央行开展20亿元7天期逆回购操作，当日有130亿元逆回购到期，单日净回笼110亿元。**全天来看，资金面整体均衡。**银行间市场隔夜回购成交均价1.9%，较前一日下行1BP，7天回购成交均价2.08%，较前一日基本持平，交易所质押式国债回购利率GC001成交均价2.04%，较前一日下行5BP，GC007成交均价2.47%，较前一日上行28BP。1年期AAA同业存单收益率报2.26%，较前一日基本持平，离岸人民币流动性方面，隔夜CNH HIBOR报价2.97%，较前一日上行43BP。
- **债券市场：**受人民币汇率贬值扰动，债市有所承压。**全天来看，债券收益率小幅上行。**国债期货收盘全线下跌，30年期主力合约跌0.76%，10年期主力合约跌0.25%。1年期国债到期收益率基本收平报1.76%，10年期国债到期收益率上行2BP报2.31%。信用债方面，1年期AAA级信用债估值收益率为2.34%，较前一日上行1BP。美债方面，10年期美债到期收益率下行5BP报4.22%。
- **外汇市场：**瑞士央行超预期降息，英国央行传递鸽派信息，凸显了美联储相对鹰派的立场，美元指数上行。**上一交易日，美元指数涨0.41%报104.4332。**人民币兑美元中间价较前一日贬0.09%报7.1004。人民币汇率小幅下行。**在岸人民币16:30收盘跌0.4%报7.2283。**
- **商品市场：**中东停火前景的影响下，油价震荡中略有下行。**上一交易日，WTI原油近月合约基本收平报80.82美元/桶，布伦特原油近月合约收跌0.13%报84.94美元/桶。**美元走强，金价继续小幅回落。**COMEX黄金期货收跌0.77%报2166.5美元/盎司，上金所Au99.99收跌0.73%报511.16元/克，Au99.95收跌1.91%报508.38元/克。**

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，金融市场部对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与金融市场部和作者无关。