

富荣固收：长短端利率出现分化

上周回顾：10月PPI涨幅继续扩大，CPI受蔬菜、油价传导等影响低位抬升；10月社融增速持平在10%，居民贷款有所发力，企业中长期贷款不弱，但票据继续高增表明金融机构仍有冲规模需求；央行公布碳减排再贷款工具，中长期定向宽信用，但短期对降准等总量政策预期有所打压；短端资金利率和存单利率有所回落，但长端利率多空博弈下有所上行，1Y国债下行1BP至2.28%，10Y国债上行5BP至2.94%。信用债方面，地产债仍在恐慌情绪中，其他板块一二级情绪仍较好，3-5年期品种下行4BP左右。权益上行，沪深300、创业板指分别上涨0.95%、2.31%，房地产、军工、建材领涨。中证转债上涨2.67%，全市场的转股溢价率均值36.79%。其他资产方面，美国通胀高企和薪资增长加剧了对通胀的担忧，总统也表态将对通胀进行控制，10Y美债利率大幅上行13BP至1.58%，黄金上涨2.8%，美元指数上涨0.95%。

重点关注：10月经济与房价数据（周一）；中美领导人视频会议（周二）

风险提示：1、本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料和合作客户的研究成果，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告仅反映发布时的资料、观点和预测，可能在随后会作出调整。2、本报告中的资料、观点和预测等仅供参考，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。市场有风险，投资需谨慎。