

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

【2025-10-09】

财经新闻

- (1) **央行连续 11 个月增持黄金**。国家外汇管理局公布，中国 9 月末外汇储备 33386.58 亿美元，较 8 月末上升 165 亿美元；9 月末黄金储备为 7406 万盎司，环比增加 4 万盎司，连续第 11 个月增持黄金。
- (2) **美联储纪要：多数官员称今年继续宽松可能适宜**。9 月 FOMC 会议纪要显示，美联储官员在降息幅度问题上存在分歧，一些官员认为上月无需降息，或本可支持维持利率不变。近期的政府停摆导致多项经济数据发布延迟，使美联储官员在评估经济前景时掌握的信息更加有限。
- (3) **上财年美国联邦政府预算赤字 1.8 万亿美元，与 2024 财年近乎持平**。尽管关税收入大幅增长，截至 9 月 30 日的 2025 财年，美国联邦政府录得 1.8 万亿美元的预算赤字，较 2024 年仅减少 80 亿美元，几乎持平。特朗普提高关税的政策在 2025 财年为联邦政府带来约 1950 亿美元的关税收入。美国财政收入增加 3080 亿美元、增长 6%，但支出也增加约 3010 亿美元、增长 4%，主要受国债利息支出推动。公共债务利息支出首次突破 1 万亿美元大关。

市场动态

- (1) 节前最后一个交易日央行开展 2422 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2761 亿，逆回购口径资金净回笼 339 亿。今日逆回购到期 20633 亿。节前最后一个交易日资金面资金面早盘均衡，午后转松。
- (2) 节前最后一个交易日国债期货主力主力合约全线收涨，现券收益率震荡走低。10 年期国债期货主力合约 T2512 收报 107.845，较上个交易日上涨 0.17%；5 年期国债期货主力合约 TF2512 收报 105.630，较上个交易日上涨 0.11%。剩余期限 9.73 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9700%/1.9600%，剩余期限 9.66 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7950%/1.7825%。
- (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）收报收报 7.1210，较前一交易日夜盘收盘涨 8 点。

一级市场

今日银行间市场有 25 贴现国债 61 等国债 2 只，计划发行规模 400.00 亿；25 国开 20(增 7)等金融债 5 只，计划发行规模 335.00 亿；25 浦发银行 CD255 等同业存单共 17 只，计划发行规模 69.50 亿；25 五矿集 MTN007 等中期票据 11 只，计划发行规模 95.62 亿；25 华电江苏 SCP021 等短期融资券共 12 只，计划发行规模 73.50 亿；25 滨江城建 PPN007 等定向工具 4 只，计划发行规模 22.00 亿；25 中交一公 6ABN001 优先 A 等资产支持证券 2 只，计划发行规模 9.40 亿。共计 53 只债券发行，计划发行规模 1005.02 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu

免责声明：本日报由上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）制作，版权由上海国际货币所有。未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用日评内容。日评所涉及的信息主要来自公开的资料和其他公共渠道，信息不能也不应被解释为与任何金融工具、投资或任何交易策略相关的报价、出价、建议或请求，不可作为决策依据，不代表上海国际货币任何推荐或观点，不保证其完整性、时效性或准确性等要求，上海国际货币亦不对因使用本日报任何信息而引发或可能引发的损失或法律纠纷承担任何责任。