



【2025-09-25】

财经新闻

- （1）**两部门进一步加强国库现金管理商业银行定期存款质押品管理。**财政部、央行发文明确，商业银行参与国库现金定期存款，可以记账式国债、地方政府债券、政策性金融债券作为质押品，已部分还本的债券除外。地方政府债券不受发行主体的限制，可以跨地域质押。质押品按债券面值计价，国债、地方政府债券、政策性金融债券分别按国库定期存款金额的 105%、110%、110%进行质押。
- （2）**上市首日迎显著增量资金，第二批科创债 ETF 已成机构“盘中餐”。**据中证报，9 月 24 日，第二批 14 只科创债 ETF 集体上市。其中，汇添富中证 AAA 科创债 ETF 成交额突破 150 亿元，位居榜首；国泰中证 AAA 科技创新公司债 ETF 紧随其后，成交额也在 110 亿元以上。按照 Wind 数据统计的实时申赎信息及收盘价估算，工银中证 AAA 科技创新公司债 ETF 上市首日的净申购金额超 85 亿元，银华中证 AAA 科技创新公司债 ETF 的净申购金额也在 72 亿元以上。
- （3）**美国正式公告：实施美欧贸易协议，8 月 1 日起征收欧盟汽车关税降至 15%。**据央视新闻，当地时间 24 日，美国特朗普政府发布正式公告，实施美国与欧盟达成的贸易协议，确认自 8 月 1 日起，对欧盟进口汽车及汽车产品征收 15% 的关税。文件还列出对某些药物化合物、飞机零部件及其他进口商品的关税豁免。

市场动态

- （1）周三央行开展 4015 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 4185 亿，逆回购口径资金净回笼 170 亿。今日逆回购到期 4870 亿、MLF 到期 3000 亿。周三资金面早盘收紧，午后改善。
- （2）周三国债期货主力合约全线收跌，现券收益率早盘震荡，午后上行。10 年期国债期货主力合约 T2512 收报 107.650，较上个交易日下跌 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF2512 收报 105.565，较上个交易下跌 0.08%。剩余期限 9.73 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9575%/1.9570%，剩余期限 9.67 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.8190%/1.8180%。
- （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 7.1315，较前一交易日夜盘收跌 196 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 河南债 77 等地方政府债共 14 只，计划发行规模 290.62 亿；25 广发银行 CD258 等同业存单共 67 只，计划发行规模 836.50 亿；25 国开 20(增 6)等金融债共 8 只，计划发行规模 420.00 亿；25 陕煤化 GN005 等中期票据共 30 只，计划发行规模 190.14 亿；25 电网 SCP026 等短期融资券共 25 只，计划发行规模 304.61 亿；25 惠满 ABN002 优先 A 等资产支持证券共 15 只，计划发行规模 57.18 亿。共计 159 只债券发行，计划发行规模 2099.08 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu

免责声明：本日评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评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。