



【2025-09-22】

财经新闻

- （1）**中美元首通电话**。据央视新闻，中国国家主席强调，美方应避免采取单方面贸易限制措施，防止冲击双方通过多轮磋商取得的成果。中方在 TikTok 问题上的立场是清楚的，中国政府尊重企业意愿，乐见企业在符合市场规则基础上做好商业谈判，达成符合中国法律法规、利益平衡的解决方案。希望美方为中国企业到美国投资提供开放、公平、非歧视的营商环境。据环球时报，特朗普称，通话“非常富有成效”，将与中国领导人在 APEC 会议期间会晤，计划明年早些时候访华。
- （2）**发行窗口步入“理想期”，浮息债市场发行量倍增**。据上证报，在商业银行净息差持续承压、利率风险管理需求上升及政策推动下，国内浮息债发行显著回暖。截至 9 月 20 日，今年浮息债发行数为 97 只，发行规模已达 2755.7 亿元，同比增幅高达 123.5%。其中，政策性银行债占比超过八成，商业银行债及次级债券自 6 月重启发行以来累计发行 389 亿元。业内预计，未来浮息债发行将逐步常态化，期限结构向中长端延伸，在利率波动环境中的防御性投资价值日益凸显。
- （3）**机构大手笔布局，第二批科创债 ETF 上市**。据上证报，第二批科创债 ETF 上市日期敲定。9 月 19 日，14 只科创债 ETF 发布上市交易公告书，将于 9 月 24 日集中上市。从基金持有人结构来看，其中 11 只科创债 ETF 的机构投资者持有比例超过 98%。在业内人士看来，随着科创债 ETF 的密集成立，将引导更多资金流向科技创新领域。从债券 ETF 规模看，加上这 14 只科创债 ETF，总规模突破 6000 亿元，迈上新台阶。
- （4）**日本央行维持利率不变，意外出现两张反对票，启动 ETF 减持，每年抛售规模达 3300 亿日元**。9 月 19 日周五，日本央行以 7 比 2 的投票通过最新利率决议，决定维持基准利率在 0.5% 不变，符合市场预期。不同于此前全票通过的决议，本次决议意外出现两票加息票。审议委员高田创、田村直树对持异议。两人都认为，应该加息 25 个基点至 0.75%，因为随着价格上涨风险更加偏向于上行，央行应将政策利率略微向中性利率靠近。日央行同时宣布启动 ETF（交易所交易基金）和 J-REIT（房地产投资信托）减持，计划每年在市场上出售约 3300 亿日元 ETF，以每年约 50 亿日元的速度向市场出售 J-REIT。

市场动态

- （1）上周五央行开展 3543 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2300 亿，逆回购口径资金净投放 1243 亿。今日逆回购到期 2800 亿。上周五资金面整体均衡偏紧。
- （2）上周五国债期货主力合约全线收跌，现券收益率早盘小幅下行，午后震荡走升。10 年期国债期货主力合约 T2512 收报 107.835，较上个交易日下跌 0.21%；5 年期国债期货主力合约 TF2512 收报 105.675，较上个交易日下跌 0.13%。剩余期限 9.75 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9420%/1.9375%，剩余期限 9.68 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7960%/1.7950%。
- （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 7.1188，较前一交易日夜盘收跌 60 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 贴现国债 59 等国债共 2 只，计划发行规模 2170.00 亿；25 青岛债 54 等地方政府债共 78 只，计划发行规模 1960.51 亿；25 工商银行 CD260 等同业存单共 116 只，计划发行规模 2489.80 亿；25 国开 14(增 28)等金融债共 17 只，计划发行规模 700.00 亿；25 东航 MTN002 等中期票据共 62 只，计划发行规模 704.16 亿；25 苏国信 SCP013 等短期融资券共 31 只，计划发行规模 508.80 亿；25 鄂文旅 PPN002 等定向工具共 7 只，计划发行规模 40.60 亿；25 鸿富 8 优先等资产支持证券共 18 只，计划发行规模 108.12 亿。共计 361 只债券发行，计划发行规模 8681.99 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。