

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

【2026-02-24】

财经新闻

(1) **春节后首周超 2.2 万亿元逆回购到期。**春节后首周 (2/24-2/28)，公开市场有超 22000 亿元逆回购到期，其中，7 天逆回购到期规模为 8524 亿元、14 天逆回购到期规模为 14000 亿元，此外，还将有 3000 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期。“考虑到节后第一周资金到期压力较大，政府债缴款、存单到期、北交所打新压力也不弱，叠加税期走款，流动性缺口也显著扩张。”某券商在研报中表示，1 月“存强贷弱”支撑银行负债端逻辑有所弱化，节后资金缺口边际增加。

(2) **去年险资投资股票、基金余额增加约 1.6 万亿元。**国家金融监督管理总局近日发布的 2025 年四季度保险公司资金运用情况显示，截至去年年底，保险公司资金运用余额合计约 38.5 万亿元，较 2024 年同期增长 15.7%。从大类资产配置来看，截至去年年底，保险公司股票配置比例创 2022 年二季度监管披露以来的新高，也是近四年新高。从保险公司大类资产配置来看，债券仍承担着“基本盘”的作用，但权益类资产 (股票、证券投资基金和长期股权投资) 配置大幅增长引发业内关注。业内人士认为，基于对股市“慢牛”的预期较高，预计未来保险行业整体权益类资产配置比例还会进一步上升。

(3) **美国白宫：10%临时进口关税将于美东时间 2 月 24 日零时 01 分生效。**美国白宫官网当地时间 2 月 20 日宣布，美国总统特朗普签署一项公告，征收临时进口税。公告规定，在 150 天内，对进口到美国的物品征收 10% 的进口税。临时进口关税将于美国东部标准时间 2 月 24 日零时 01 分生效。白宫文件显示，免征新贸易税的商品包括某些关键矿物、用于货币和金条的金属、能源以及能源产品。

市场动态

(1) 节前最后一个工作日央行开展 380 亿 7 天期逆回购操作，无逆回购到期，逆回购口径资金净投放 380 亿。今日逆回购到期 14524 亿。节前最后一个工作日资金面整体呈现均衡偏松态势。

(2) 据中国外汇交易中心数据显示，2 月 14 日在岸人民币兑美元夜盘收报 6.9032，较前一交易日夜盘收涨 1 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 26 附息国债 04 等国债共 2 只，计划发行规模 2650.00 亿；26 建设银行 CD040 等同业存单共 11 只，计划发行规模 247.50 亿；25 农发 25(增 15)等金融债共 4 只，计划发行规模 190.00 亿；26 申能集 MTN001 等中期票据共 7 只，计划发行规模 27.10 亿；26 南电 SCP002 等短期融资券共 7 只，计划发行规模 82.82 亿。共计 31 只债券发行，计划发行规模 3197.42 亿。

以上仅供参考，谢谢！

免责声明：本报告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、发表或引用报告内容。

报告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报告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。