



【2026-10-23】

财经新闻

- （1）**中小银行债券投资“攻守换防”，久期策略回归审慎。**据中证报，近日，10年期国债收益率持续下行，截至10月22日，已触及历史低位1.6414%。机构对长端品种交易态度趋于谨慎。中小银行债券投资的底层逻辑正在重塑。过去两年，不少中小银行依赖拉长久期、通过交易盘博取波段价差来支撑非息收入。如今，这一模式遭遇三重压力：监管引导、风控顾虑，以及负债端约束。在此背景下，中小银行的操作从“卖短买长”切换为“买短卖长”，整体策略由交易主导逐步转向以票息锁定和流动性管理为核心的被动配置。
- （2）**美国上周首申人数降至19.4万，创三个月新低，逼近60年来最低水平。**美国劳工部周四公布的数据显示，截至10月17日当周，初请失业救济人数减少6000人至19.4万，低于彭博调查经济学家预期的20万。四周移动均值降至19.775万，为2022年以来最低水平，初请人数持续处于近60年来的极低区间。
- （3）**日本关键通胀指标升破央行2%的目标水平，支持年内加息。**日本总务省周五公布，日本9月整体CPI、核心CPI同比涨幅自2025年12月以来首度超过2%，核心-核心CPI自今年3月以来首次上涨超过2%。

市场动态

- （1）周四央行开展1730亿隔夜期限逆回购操作，逆回购到期1250亿，逆回购口径资金净投放480亿。今日逆回购到期2330亿。周四资金面整体均衡稍松。
- （2）周四国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率全天震荡。10年期国债期货主力合约T2612收报109.880，较上个交易日下跌0.00%；5年期国债期货主力合约TF2612收报106.780，较上个交易日上涨0.00%。剩余期限9.37年的国开债活跃券260205收益率报1.6630%/1.6620%，剩余期限9.82年的国债活跃券260016收益率报1.6300%/1.6250%。
- （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6.6748，较前一交易日夜盘收涨12个基点。

一级市场

今日银行间市场有26附息国债21等国债共1只，计划发行规模250.00亿；26浙江债69等地方政府债共9只，计划发行规模265.14亿；26广发银行CD130等同业存单共77只，计划发行规模1529.60亿；26进出09(增3)等金融债共7只，计划发行规模630.00亿；26国家核电GN005等中期票据共30只，计划发行规模267.00亿；26鲁招金SCP001等短期融资券共17只，计划发行规模151.00亿；26黄石新投PPN001等定向工具共3只，计划发行规模16.57亿；26臻粹10优先等资产支持证券共5只，计划发行规模20.45亿。共计149只债券发行，计划发行规模3129.76亿。

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。