

# 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

【2025-09-04】

## 财经新闻

(1) **8月地方债发行规模近万亿**。据21世纪经济报道，8月地方债发行规模为9776亿元，虽较6月和7月份有所下降，但地方债发行依然维持相当强度。其中新增专项债发行规模4866亿元，占到约一半。1~8月，新增专项债累计发行3.26万亿元，占全年额度的74%，近几个月发行提速，带动前八个月发行超过时间序列。1~8月，用于置换隐性债务的再融资专项债发行1.93万亿元，全年仅剩约700亿元额度，发行进入收尾阶段。

(2) **美联储褐皮书：消费者支出持平或下降，各区均出现价格上涨**。美联储在其当地时间周三最新公布的褐皮书调查中表示，近几周全美大部分地区的经济活动几乎没有变化。由于许多家庭的工资未能跟上物价上涨，消费者支出持平或下降。各地区均出现价格上涨，其中10个辖区报告为“温和或轻微”的通胀，另外两个则出现“强劲的投入价格增长”。在本次褐皮书中，关于通胀的提及次数仍接近四年来的低点，“放缓”的提及次数较7月大幅下降。

(3) **美国7月JOLTS职位空缺降至10个月低点，为疫情以来罕见之低**。美国7月JOLTS职位空缺718.1万人，创2024年9月以来的最低，不及预期的738.2万人，前值从743.7万人下修至736万。7月JOLTS空缺是自2020年底以来第二次低于720万的水平。也就是说，除了去年的短暂下降外，上次出现7月这样的职位空缺水平是在疫情导致美国经济和劳动力市场剧变的时候。

## 市场动态

(1) 周三央行开展2291亿7天期逆回购操作，逆回购到期3799亿，逆回购口径资金净回笼1508亿。今日逆回购到期4161亿。周三资金面整体均衡。

(2) 周三国债期货主力合约全线收涨，现券收益率午后下行。10年期国债期货主力合约T2509收报108.160，较上个交易日上涨0.21%；5年期国债期货主力合约TF2509收报105.725，较上个交易日上涨0.17%。截至目前，剩余期限9.79年的国开债活跃券250215收益率报1.8465%/1.8460%，剩余期限9.72年的国债活跃券250011收益率报1.7440%/1.7430%。

(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7.1415，较前一交易日夜盘收跌25个基点。

## 一级市场

今日银行间市场有25湖北债89等地方政府债共16只，计划发行规模617.44亿；25浦发银行CD231等同业存单共106只，计划发行规模1586.50亿；25国开20等金融债共7只，计划发行规模570.00亿；25华润控股MTN006B等中期票据共18只，计划发行规模123.80亿；25华能集SCP011等短期融资券共7只，计划发行规模53.23亿；25宁波前湾PPN001等定向工具共5只，计划发行规模27.00亿；25兴瑞7C等资产支持证券共10只，计划发行规模43.12亿。共计169只债券发行，计划发行规模3021.09亿。

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。