

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

【2025-09-18】

财经新闻

(1) 年内税收累计增幅首次转正。财政部公布数据显示，今年前8个月，全国一般公共预算收入14.82万亿元，同比增长0.3%。其中，全国税收收入12.11万亿元，同比增0.02%，为今年以来累计增速首次转正。1-8月，全国一般公共预算支出17.93万亿元，同比增长3.1%。

(2) 今年中国超长期特别国债发行进度已近90%。中国2025年超长期特别国债（四期）第二次续发行已完成招标工作，该债券发行后，今年超长期特别国债整体发行规模已达到11480亿元，发行进度达88.3%。

(3) 美联储今年首次行动，如期降息25基点，强调就业下行风险，预计年内还降两次。美东时间9月17日周三，美联储在货币政策委员会FOMC会后公布，联邦基金利率的目标区间从4.25%至4.5%降至4.00%至4.25%，降幅25个基点。这是美联储今年开年以来九个月内首次决定降息。联储自去年9月到12月连续三次会议降息，本周再度行动后，本轮宽松周期的合计降息降幅达125个基点。

(4) 鲍威尔：50基点降息呼声不高，就业下行成为实质性风险。鲍威尔在9月17日例行新闻发布会上表示，本次属风险管理型降息，降息50个基点未得到广泛支持；极为罕见的经济局势导致联储利率预测分歧大；就业数据修正大主要源于调查回复率低；AI可能冲击就业入门级岗位、尤其大学毕业生；关税传到通胀的过程比预期更慢、幅度更小，关税贡献0.3-0.4个百分点的核心PCE通胀；重申美联储坚定维持独立性。

市场动态

(1) 周三央行开展4185亿7天期逆回购操作，逆回购到期3040亿，逆回购口径资金净投放1145亿。今日逆回购到期2920亿。周三资金面日内偏紧。

(2) 周三国债期货主力合约全线收涨，现券收益率早盘小幅走升，午后转为下行。10年期国债期货主力合约T2512收报108.155，较上个交易日上涨0.13%；5年期国债期货主力合约TF2512收报105.890，较上个交易日上涨0.10%。剩余期限9.75年的国开债活跃券250215收益率报1.9160%/1.9150%，剩余期限9.68年的国债活跃券250011收益率报1.7740%/1.7730%。

(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7.1057，较前一交易日夜盘收涨85个基点。

一级市场

今日银行间市场有25山西债55等地方政府债共14只，计划发行规模614.14亿；25广发银行CD248等同业存单共78只，计划发行规模1526.90亿；25国开20(增4)等金融债共8只，计划发行规模485.00亿；25京能洁能MTN003等中期票据共22只，计划发行规模158.40亿；25国航CP001等短期融资券共26只，计划发行规模268.20亿；25良渚文化PPN003等定向工具共3只，计划发行规模17.50亿；25美睦ABN002次等资产支持证券共22只，计划发行规模57.02亿。共计173只债券发行，计划发行规模3127.16亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu

免责声明：本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。