

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

【2025-10-16】

财经新闻

(1) **美财长释放缓和信号，双方工作层保持沟通，中方就关税战重申“打与谈”立场。**据环球网，贝森特称，美国对中国加征 100%关税的情况不一定会发生，并称双方可以在未来几周通过谈判，避免贸易战升温。中国商务部则重申“打，奉陪到底；谈，大门敞开”的一贯立场，指出双方工作层保持沟通，但强调美方需拿出诚意纠正错误做法。多家美媒分析指出，美方近期矛盾表态暴露其内部政策分歧，实际执行层面可能“雷声大雨点小”，难以落实极端关税措施。

(2) **美联储褐皮书：9月初上次报告以来美国经济活动变化不大，关税推高物价，消费者感受到冲击。**褐皮书报告还显示，美国整体消费者支出略有下降；就业水平总体保持稳定，不过多数地区报告称，更多雇主通过裁员或自然减员减少员工数量。在美国政府关门导致关键经济数据推迟公布的背景下，褐皮书这类企业与消费者的“轶事信息”显得尤为重要。

市场动态

(1) 周三央行开展 435 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 435 亿。今日逆回购到期 6120 亿。周三资金面均衡偏松。

(2) 周三国债期货主力合约全线收跌，现券收益率全天震荡，小幅上行。10 年期国债期货主力合约 T2512 收报 108.130，较上个交易日下跌 0.06%；5 年期国债期货主力合约 TF2512 收报 105.730，较上个交易日下跌 0.03%。剩余期限 9.67 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9360%/1.9350%，剩余期限 9.61 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7560%/1.7555%。

(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 7.1278，较前一交易日夜盘收涨 102 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 北京 76 等地方政府债共 16 只，计划发行规模 174.96 亿；25 唐山银行 CD204 等同业存单共 117 只，计划发行规模 1666.30 亿；25 国开 20(增 9)等金融债共 12 只，计划发行规模 535.00 亿；25 鲁高速 MTN008 等中期票据共 28 只，计划发行规模 263.10 亿；25 中粮 SCP004 等短期融资券共 22 只，计划发行规模 205.08 亿；25 无锡高 PPN001 等定向工具共 7 只，计划发行规模 60.00 亿；25 唯盈 2C_bc 等资产支持证券共 16 只，计划发行规模 182.59 亿。共计 218 只债券发行，计划发行规模 3087.03 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。