

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

【2025-12-31】

财经新闻

(1) **2026年第一批625亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金计划已提前下达。**据新华社，从国家发展改革委获悉，为优化实施“两新”政策，做好政策平稳有序衔接，满足元旦、春节等旺季消费需求，近日，国家发展改革委同财政部，已向地方提前下达2026年第一批625亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金计划。

(2) **明年起个人出售购买满2年的住房免征增值税。**12月30日，财政部和税务总局联合发布《关于个人销售住房增值税政策的公告》，称个人出售持有2年以上住房将免征增值税，持有不足2年的按3%征收率全额缴纳。新政策自2026年1月1日起施行，同时废止2016年营改增试点中关于个人住房销售的过渡性规定。政策还设置了过渡期安排。2026年1月1日前个人销售住房涉及的增值税尚未申报缴纳的，符合新规定的可按新政策执行。

(3) **美联储会议纪要：“大多数”官员预计12月后适合继续降息，部分主张“一段时间”按兵不动。**大多数与会者认为，若通胀如预期逐步下降，可能适合进一步降息；大多数与会者支持12月降息，其中少数认为此决策经过慎重权衡、他们本可能支持按兵不动，支持降息者普遍提及近几个月就业下行风险增加；大多数与会者认为降息有助于防止劳动力恶化，一些人指出存在通胀升高根深蒂固的风险。与会者一致认为准备金余额已降至充足水平，将根据需要买短期国债进行准备金管理（RMP）。

市场动态

(1) 周二央行开展3125亿7天期逆回购操作，逆回购到期593亿，逆回购口径资金净投放2532亿。今日逆回购到期260亿。周二资金面维持均衡偏紧附近波动。

(2) 周二国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率早盘下行，午后上行。10年期国债期货主力合约T2603收报107.940，较上个交易日下跌0.02%；5年期国债期货主力合约TF2603收报105.815，较上个交易日下跌0.01%。剩余期限9.47年的国开债活跃券250215收益率报1.9395%/1.9365%，剩余期限9.65年的国债活跃券250016收益率报1.8490%/1.8475%。

(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6.9940，较前一交易日夜盘收涨116个基点。

一级市场

今日银行间市场有25北京中关村银行CD等同业存单共2只，计划发行规模1.70亿；25越秀集团MTN014(支持养老产业)等中期票据共6只，计划发行规模25.00亿；25中交路桥SCP005等短期融资券共3只，计划发行规模18.00亿。共计11只债券发行，计划发行规模44.70亿。

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。