

常规报告系列

市场概述 晨报



NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2025-12-17】

财经新闻

(1) 年末理财规模有望站上 33 万亿元，收益承压倒逼产品策略齐升级。据中证报，11 月银行理财规模延续上涨态势。业内人士认为，季节性规律与存款利率下行驱动的资金搬家成为其核心增长动力。尽管 12 月季末银行考核带来的资金回表压力可能引发理财规模阶段性回调，但机构普遍预计年底这一数字仍将站上 33 万亿元关口。

(2) 美国 11 月非农新增就业超预期，但失业率意外升至四年高位。美国劳工统计局周二同时公布 10 月和 11 月非农就业数据。数据显示，11 月非农就业人口增加 6.4 万人，略好于市场预期，但失业率意外升至 4.6%，创 2021 年 9 月以来新高，显示劳动力市场持续降温。10 月就业人数大幅减少 10.5 万人，主要受联邦政府就业骤降拖累。报告显示，就业结构明显恶化，全职岗位大幅流失、兼职和多份工作人数激增。

(3) 美国 10 月零售销售总体持平，但核心指标大超预期支撑四季度增长。周二（12 月 16 日），美国商务部因政府关门而推迟发布的数据显示，10 月零售销售额环比持平，略低于预期的 0.1% 增长，这也使得同比增速回落至 3.5%。9 月数据被向上修正至增长 0.1%。但剔除汽车、汽油等波动性较大项目后，核心零售指标表现明显强于预期，显示消费者在假日购物季初期支出正在加速。

(4) 美国 12 月 Markit 综合 PMI 创六个月最低。12 月美国 Markit PMI 数据公布，制造业和服务业调查双双低于预期：美国 12 月标普全球综合 PMI 初值 53，预期 53.9，前值 54.2。美国 12 月标普全球制造业 PMI 初值 51.8，为五个月低点，预期 52.1，前值 52.2。美国 12 月标普全球服务业 PMI 初值 52.9，为六个月低点，预期 54，前值 54.1。

市场动态

(1) 周二央行开展 1353 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1173 亿，逆回购口径资金净投放 180 亿。今日逆回购到期 1898 亿。周二资金面整体均衡。

(2) 周二国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率维持震荡，小幅下行。10 年期国债期货主力合约 T2603 收报 107.905，较上个交易日上涨 0.05%；5 年期国债期货主力合约 TF2603 收报 105.795，较上个交易日上涨 0.03%。剩余期限 9.50 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9230%/1.9210%，剩余期限 9.69 年的国债活跃券 250016 收益率报 1.8470%/1.8455%。

(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 7.0432，较前一交易日夜盘收涨 50 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 贴现国债 79 等国债共 2 只，计划发行规模 1000.00 亿；25 光大银行 CD268 等同业存单共 121 只，计划发行规模 2420.40 亿；25 农发 30(增 5)等金融债共 8 只，计划发行规模 263.50 亿；25 鄂文旅 MTN001 等中期票据共 19 只，计划发行规模 134.84 亿；25 龙源电力 SCP013 等短期融资券共 15 只，计划发行规模 238.00 亿；25 中国核 PPN001 等定向工具共 7 只，计划发行规模 30.00 亿；25 睿哲 ABN002 次等资产支持证券共 3 只，计划发行规模 10.00 亿。共计 175 只债券发行，计划发行规模 4096.74 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。