

# 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

【2025-09-23】

## 财经新闻

(1) **财政部：进一步强化专项债券全流程管理。**中共财政部党组关于二十届中央第三轮巡视整改进展情况的通报。下一步，将更好统筹发展和安全，有效防范化解财政风险。指导地方落实一系列增量化债支持政策，统筹做好隐性债务置换、融资平台改革转型、违规举债查处问责等工作。进一步强化专项债券全流程管理。督促地方始终把“三保”摆在优先位置，兜牢基层“三保”底线。充分研判、妥善应对影响财政收支的各种因素，确保预算平衡和财政平稳运行。

(2) **三位美联储官员泼降息冷水：进一步行动空间有限，今年没理由再降。**今年 FOMC 票委穆萨莱姆称，进一步降息的前提是通胀持续高于目标的风险未增加；未来两三季度关税的价格效应将消退，但需警惕二轮效应和持续通胀的威胁。博斯蒂克担心通胀很长时间过高，不认为就业市场陷入危机，预计劳动力供应的挑战更严峻。哈玛克称，就业形势仍良好，非常担心通胀，应谨慎宽松，以免经济过热。

(3) **黄金价格续创历史新高，本月已累计涨近 8%。**受美国货币政策前景乐观情绪升温影响，黄金价格继续创下历史新高。9月22日，金投网数据显示，现货黄金站上 3720 美元/盎司，超过了 9月17日创下的 3707.40 美元的历史峰值，继续创历史新高，日内涨幅超 1%，本月迄今累计涨近 8%。

## 市场动态

(1) 周一央行开展 2405 亿 7 天期、3000 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 2800 亿，逆回购口径资金净投放 2605 亿。今日逆回购到期 2870 亿。周一资金面早盘均衡偏紧，日内边际改善。

(2) 周一国债期货主力合约全线收涨，现券收益率早盘下行，午后维持震荡。10 年期国债期货主力合约 T2512 收报 107.975，较上个交易日上涨 0.20%；5 年期国债期货主力合约 TF2512 收报 105.770，较上个交易日上涨 0.13%。剩余期限 9.73 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9425%/1.9400%，剩余期限 9.67 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7950%/1.7925%。

(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 7.1138，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 甘肃 42 等地方政府债共 22 只，计划发行规模 925.22 亿；25 工商银行 CD263 等同业存单共 118 只，计划发行规模 2135.70 亿；25 国开 20(增 5)等金融债共 9 只，计划发行规模 310.00 亿；25 京投债 01 企业债共 1 只，计划发行规模 10.00 亿；25 象屿 GN009 等中期票据共 31 只，计划发行规模 194.41 亿；25 伊利实业 SCP012 等短期融资券共 26 只，计划发行规模 231.83 亿；25 通州湾 PPN003 等定向工具共 6 只，计划发行规模 32.10 亿；25 橙益 23C 等资产支持证券共 29 只，计划发行规模 46.29 亿。共计 242 只债券发行，计划发行规模 3885.54 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。