

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

【2025-02-26】

财经新闻

- （1）大行“负债荒”引资金承压，同业存单利率全面攀升至 2%。**据 21 世纪经济报道，2 月 25 日，同业存单利率上升至数月以来高位，其中 AAA 评级 1 年期同业存单利率升至 1.99%，创下去年 10 月以来新高，与央行 1 年期 MLF 利率 2% 的水平仅一步之遥。21 世纪经济报道记者注意到，近日大量同业存单票面利率升至 2.0% 以上，一级市场普遍提价发行，二级市场成交收益率也攀升至 2% 以上。这反映出银行迫切的融资需求和流动性紧张局面。
- （2）商业银行 2024 年第四季度净息差降至 1.52%，业界预计未来仍面临下行压力。**据证券日报，近日，国家金融监督管理总局公布了 2024 年第四季度商业银行主要监管指标数据。2024 年第四季度，商业银行净息差为 1.52%，环比下降 0.01 个百分点。其中，城商行、民营银行这两类银行的净息差降幅高于行业平均水平。中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为，未来，商业银行仍需降低实体经济融资成本，银行净息差仍然面临下行压力。
- （3）美财长贝森特：10 年期美债收益率应“自然而然”下降。**美东时间 2 月 25 日周二，贝森特表示，美国 10 年期国债的收益率应当随着美国总统特朗普的政策推行而“自然而然地”下降。在美国国债方面，贝森特还说，侧重改善债市的需求。未来好几个季度的政府债务供应计划准备就绪。
- （4）美国众议院计划大范围审查美联储加息决策，评估通胀是否应当优先于就业。**据路透社报道，新一届美国国会的美联储监督工作组负责人正准备加强对美联储的监督，计划对美联储制定利率决策的方式进行广泛审查，包括是否应将控制通胀置于保障就业之上。一个关注美联储的新国会特别工作组，计划在 3 月初举行其首次公开听证会。

市场动态

- （1）周二央行开展 3185 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 4892 亿，逆回购口径资金净回笼 1707 亿，此外，央行进行 3000 亿 1 年期 MLF 操作。今日逆回购到期 5389 亿。周二资金面维持均衡附近波动。**
- （2）周二国债期货主力合约全线收涨，现券收益率冲高回落，整体下行。10 年期国债期货主力合约 T2506 收报 108.065，较上个交易日上涨 0.25%；5 年期国债期货主力合约 TF2506 收报 105.820，较上个交易日上涨 0.16%。剩余期限 9.39 年的国开债活跃券 240215 收益率报 1.7390%/1.7375%，剩余期限 9.24 年的国债活跃券 240011 收益率报 1.7200%/1.7150%。**
- （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 7.2525，较前一交易日夜盘收涨 59 个基点，成交量 406.93 亿美元。**

一级市场

今日银行间市场有 25 青海债 01 等地方政府债共 8 只，计划发行规模 625.61 亿；25 浦发银行 CD054 等同业存单共 122 只，计划发行规模 2930.20 亿；25 农发 10(增 6)等金融债共 5 只，计划发行规模 1100.00 亿；25 川高速 MTN001 等中期票据共 32 只，计划发行规模 206.90 亿；25 宁舟港 CP001 等短期融资券共 21 只，计划发行规模 138.91 亿；25 南京浦口 PPN006 等定向工具共 9 只，计划发行规模 56.98 亿。共计 197 只债券发行，计划发行规模 5058.60 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu

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。