

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

【2025-03-04】

财经新闻

(1) **财政部主管媒体：从长远角度来看，追求财政的周期性平衡仍然是我们的目标。**中国财政发文表示，从结构看，我国中央政府杠杆率较低（不足30%），未来几年中央级财政赤字在力度上仍有空间，然而，从长远角度来看，追求财政的周期性平衡仍然是我们的目标。对于我国的财政赤字政策，应持有客观和科学的态度，遵循经济规律，合理规划赤字的规模与结构，着重提升资金的使用效率和效果，以实现财政的周期性平衡为目标，确保财政健康可持续发展。

(2) **资金面收紧扰动债市，理财市场现“小型赎回潮”。**年初以来，债市收益率持续上升，短期资金利率与长期债券收益率出现明显倒挂，折射出投资者对流动性的担忧。在此背景下，理财市场近日上演“小型赎回潮”。数据显示，上周（2月24~28日）理财规模环比下降3941亿元至30.37万亿元，降幅超过往年同期；同时短债、中长债理财产品净值出现回撤，超八成债基出现回撤，表现接近2023年9月小型赎回潮。

(3) **美国ISM制造业PMI微幅扩张，价格指数创2022年6月以来最高。**3月3日周一，ISM公布的数据显示，美国2月ISM制造业PMI虽然仍延续1月时的扩张，但幅度微小，趋于停滞状态，新订单和就业均出现萎缩，同时材料采购价格指数飙升至2022年6月以来的最高水平。美国2月ISM制造业指数50.3，不及预期的50.8，1月前值为50.9。

市场动态

(1) 周一央行开展970亿7天期逆回购操作，逆回购到期2925亿，逆回购口径资金净回笼1955亿。今日逆回购到期3185亿。周一资金面整体均衡偏松。

(2) 周一国债期货主力合约全线收涨，现券收益率震荡下行。10年期国债期货主力合约T2506收报108.455，较上个交易日上涨0.23%；5年期国债期货主力合约TF2506收报106.015，较上个交易日上涨0.19%。剩余期限9.38年的国开债活跃券240215收益率报1.7525%/1.7510%，剩余期限9.23年的国债活跃券240011收益率报1.7000%/1.6975%。

(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7.2880，较前一交易日夜盘收跌82个基点，成交量397.26亿美元。

一级市场

今日银行间市场有25中信银行CD077等同业存单共121只，计划发行规模2727.30亿；25国开05(增14)等金融债共7只，计划发行规模540.00亿；25桂交投MTN004A等中期票据共22只，计划发行规模177.37亿；25浙交投SCP007等短期融资券共26只，计划发行规模198.79亿；25新乡投资PPN001等定向工具共11只，计划发行规模63.25亿。共计187只债券发行，计划发行规模3706.71亿。

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。