



【2025-06-16】

财经新闻

- （1）**降息推动“存款搬家”效应，5月非银存款创近十年同期新高。**据第一财经，央行数据显示，5月末人民币存款余额达 316.96 万亿元，同比增长 8.1%，当月新增存款近 2.2 万亿元，较去年同期多增 5000 亿元。其中，非银存款单月增加近 1.2 万亿元，创下近十年同期新高，成为市场关注的焦点。分析普遍认为，存款利率下调引发的“存款搬家”效应，是推动非银存款增长的原因之一。居民和企业加速将资金向货币基金、现金管理类理财等收益相对更高的领域转移。这一趋势在银行理财规模数据上得到有力印证——5月银行理财规模环比增长 3400 亿元，总量达 31.6 万亿元。
- （2）**首批科创债 ETF 将上报，债市指数化投资趋势显著加速。**据上证报，债券指数化投资时代正在加速而来。继年初首批 8 只基准做市信用债 ETF 成立后，债券 ETF 有望再次迎来新品。近期，多家基金公司正在筹各科创债 ETF 的上报工作，首批科创债 ETF 或达 10 只。此外，债券 ETF 总规模突破 3000 亿元，迭创新高。随着债券创新品种的持续推出，债券市场有望吸引更多资金入市，助力实体经济发展。
- （3）**日本政府在年度政策指引中罕见的对债券市场发出警告。**新浪报道，随着日本央行逐步弱化其在市场中的存在感，日本政府在其经济政策路线图中就公债收益率上升和债务所有权结构变化发出了罕见的警告。“我们必须继续努力，进一步促进国内对政府债券的所有权，以避免供需失衡导致长期利率飙升，”政府在上周五批准的今年经济和财政政策指引中说。政策指引是预算规划的基础，在该指引发明确警告之前，近期债券市场动荡导致超长期日本公债收益率短暂升至历史新高。

市场动态

- （1）上周五央行开展 2025 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1350 亿，逆回购口径资金净投放 675 亿。今日逆回购到期 1738 亿。上周五资金面早盘均衡偏紧，随后转为均衡偏松。
- （2）上周五国债期货主力合约全线收涨，现券收益率小幅下行。10 年期国债期货主力合约 T2509 收报 109.020，较上个交易日上涨 0.02%；5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 106.175，较上个交易日上涨 0.04%。剩余期限 9.80 年的国开债活跃券 250210 收益率报 1.7040%/1.7030%，剩余期限 9.95 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.6400%/1.6400%。
- （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 7.1853，较前一交易日夜盘收跌 138 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 云南 15 等地方政府债共 6 只，计划发行规模 660.91 亿；25 工商银行 CD209 等同业存单共 120 只，计划发行规模 2071.30 亿；25 国开 14(增 14)等金融债共 13 只，计划发行规模 685.00 亿；25 云能投 MTN002 等中期票据共 27 只，计划发行规模 221.15 亿；25 苏农垦 CP003 等短期融资券共 15 只，计划发行规模 116.60 亿；25 中兴产投 PPN001 等定向工具共 8 只，计划发行规模 42.10 亿；25 星熠 ABN006 次等资产支持证券共 11 只，计划发行规模 22.67 亿。共计 200 只债券发行，计划发行规模 3819.73 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。