

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

【2026-02-12】

财经新闻

(1) **美国 1 月非农新增就业 13 万人，创去年 4 月以来最大增幅，失业率降至 4.3%。**美国 1 月非农就业新增 13 万人，创 2025 年 4 月以来最大增幅，失业率意外降至 4.3%，时薪环比增长 0.4%，均比预期强劲。劳工统计局将截至 2025 年 3 月的一年非农总规模下修 89.8 万人。医疗保健领增，制造业转正，临时就业持续收缩。交易员将降息押注从 6 月推迟至 7 月。美联储面临强劲单月数据与疲弱历史修正交织的矛盾图景。

(2) **美国 2026 财年前四个月预算赤字缩小 17%，关税收入大增。**截至 1 月的四个月内，预算赤字从上年同期的 8400 亿美元降至 6970 亿美元，下降 17%。若剔除日历差异因素，2026 财年以来迄今的赤字降幅为 21%。收入增长快于支出。同期财政收入增长 12%，而支出仅增长 2%。10 月至 1 月期间，关税收入合计 1240 亿美元，较 2025 年同期大增约 304%。周三早些时候，美国国会预算办公室 (CBO) 估计，如果截至 11 月 20 日已生效的关税在未来十年维持不变，关税收入将在十年内减少联邦赤字 3 万亿美元。

市场动态

(1) 周三央行开展 785 亿 7 天期、4000 亿 14 天逆回购操作，逆回购到期 750 亿，逆回购口径资金净投放 4035 亿。今日逆回购到期 1185 亿。周三资金面整体均衡稍紧，尾盘均衡。

(2) 周三国债期货主力合约全线收涨，现券收益率全天震荡，长端小幅下行。10 年期国债期货主力合约 T2603 收报 108.540，较上个交易日上涨 0.06%；5 年期国债期货主力合约 TF2603 收报 106.050，较上个交易日上涨 0.05%。剩余期限 9.56 年的国开债活跃券 250220 收益率报 1.9475%/1.9460%，剩余期限 9.53 年的国债活跃券 250016 收益率报 1.7900%/1.7825%。

(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 6.9106 元，较前一交易日夜盘收盘涨 34 点。成交量 351.12 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 26 杭州银行 CD039 等同业存单共 92 只，计划发行规模 1357.80 亿；26 广州控股 MTN003A 等中期票据共 9 只，计划发行规模 41.00 亿；26 中兴通讯 SCP012 等短期融资券共 9 只，计划发行规模 59.30 亿。共计 110 只债券发行，计划发行规模 1458.10 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。