

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

【2025-01-27】

财经新闻

(1) **“拉长久期” 制胜，去年四季度多只债基规模大增。**据证券时报，根据公募基金 2024 年四季报披露的信息，四季度多只债券基金规模出现显著增长。其中，博时中证可转债及可交换债券 ETF、富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF、永赢中债 1-5 年国开债指数 A、交银中债 1-3 年农发债 A 的增长规模均超 90 亿元。据了解，机构资金的加仓和稳定的收益表现成为部分基金规模大涨的主要原因。在四季报中，多位基金经理均提到了久期调节问题。值得一提的是，纯债基金的平均久期已处于近年来的较高水平。展望后市，有基金经理表示，以适时适当的久期调节来应对监管的变化节奏，或将成为 2025 年一季度利率债投资的胜负手。

(2) **财政部：2024 年全国国有企业利润总额 43504.6 亿元，同比增长 0.4%。**财政部发布 2024 年 1-12 月全国国有及国有控股企业经济运行情况。财政部 1 月 26 日公布数据显示，2024 年 1-12 月，全国国有及国有控股企业营业总收入同比增长 1.3%，利润总额同比增长 0.4%。国有企业营业总收入 847225.8 亿元，同比增长 1.3%。国有企业利润总额 43504.6 亿元，同比增长 0.4%。

市场动态

(1) 上周日央行开展 1510 亿 14 天期逆回购操作，无逆回购到期，逆回购口径资金净投放 1510 亿。今日逆回购到期 1230 亿。上周日资金面整体均衡。

(2) 上周日债券市场交投清淡，现券收益率窄幅波动。剩余期限 9.48 年的国开债活跃券 240215 收益率报 1.6600%/1.6500%，剩余期限 9.33 年的国债活跃券 240011 收益率报 1.6400%/1.6250%。

一级市场

今日银行间市场有 25 北京 12 等地方政府债共 4 只，计划发行规模 68.57 亿；25 交通银行 CD032 等同业存单共 22 只，计划发行规模 108.50 亿。共计 26 只债券发行，计划发行规模 177.07 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu