



【2025-09-17】

财经新闻

- （1）**基金费率改革或影响短债基金，理财公司考虑三大替代路径。**据中证报，近日，证监会就《公开募集证券投资基金销售费用管理规定（征求意见稿）》公开征求意见，拟针对不同持有期限设置基金赎回费率下限。业内人士认为，此举或提高短期持有基金的赎回成本，进而影响短债基金等高流动性产品的投资价值。作为短债基金的重要机构投资者，理财公司正积极寻求应对之策。中国证券报记者从业内获悉，理财公司主要考虑三条替代路径：直接进行债券交易、通过专户配置债券、投资债券 ETF 及同业存单指数基金。
- （2）**美国 8 月零售销售环比增 0.6%，连续三个月超预期增长，实际零售销售连续 11 个月增长。**16 日，美国商务部公布的数据显示：美国 8 月零售销售环比 0.6%，预期 0.2%，前值 0.5%；美国 8 月零售销售(除汽车)环比 0.7%，预期 0.4%，前值 0.4%；美国 8 月零售销售(除汽车与汽油)环比 0.7%，预期 0.4%，前值 0.3%。美国消费者支出在 8 月份展现出超预期的强劲势头，零售销售数据连续第三个月增长。此外，经通胀调整后的实际零售销售同比增长 2.1%，实现连续第 11 个月实现正增长。
- （3）**资金紧张加剧，美国短期利率升至年内高点，在美联储 9 月 FOMC 会议前突破政策利率目标区间。**据美国纽约联储数据，上个交易日（9 月 15 日）担保隔夜融资利率（SOFR，与回购协议市场活动挂钩的单日贷款基准）报 4.51%（之前一天报 4.42%），这是自去年 12 月 31 日以来人民币中间价的最大涨幅。上个交易日有效的联邦基金利率报 4.33%，之前一天报 4.33%。这比美联储为存放在央行的准备金支付的利率（目前为 4.40%）高出 11 个基点。持续高企的隔夜利率可能会让人质疑，美联储在不抽走金融体系基本流动性的情况下，还能在多长时间内继续缩减资产负债表。

市场动态

- （1）周二央行开展 2870 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2470 亿，逆回购口径资金净投放 400 亿。今日逆回购到期 3040 亿。周二资金面内均衡偏紧，尾盘趋于均衡。
- （2）周二国债期货主力合约全线收涨，现券收益率早盘震荡，午后下行。10 年期国债期货主力合约 T2512 收报 108.000，较上个交易日上涨 0.15%；5 年期国债期货主力合约 TF2512 收报 105.795，较上个交易上涨 0.13%。剩余期限 9.75 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9240%/1.9225%，剩余期限 9.69 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7850%/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 7.1142，较前一交易日夜盘收涨 33 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 贴现国债 57 等国债共 3 只，计划发行规模 850.00 亿；25 兵团 13 等地方政府债共 4 只，计划发行规模 49.00 亿；25 工商银行 CD257 等同业存单共 97 只，计划发行规模 2349.00 亿；25 农发 20(增 16)等金融债共 8 只，计划发行规模 1016.00 亿；25 闽能源 MTN004 等中期票据共 41 只，计划发行规模 253.99 亿；25 上海华谊 SCP001 等短期融资券共 19 只，计划发行规模 176.50 亿；25 日照城投 PPN001 等定向工具共 5 只，计划发行规模 29.77 亿；25 铁道 21 等政府支持机构债共 2 只，计划发行规模 100.00 亿；25 美顺 ABN002 次等资产支持证券共 7 只，计划发行规模 13.50 亿。共计 186 只债券发行，计划发行规模 4837.76 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。