

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

【2025-12-05】

财经新闻

(1) 证监会主席吴清人民日报刊文：提高资本市场制度的包容性适应性。文章提到，加强资本市场法治建设，推动修订证券法、证券投资基金法，制定修订上市公司监督管理条例、证券公司监督管理条例等行政法规，积极创造公开公平公正的市场环境。推动健全特别代表人诉讼等投资者保护机制，强化投资者教育宣传，倡导理性投资、价值投资、长期投资。加强资本市场高端智库平台和人才队伍建设，强化对资本市场战略性基础性前瞻性问题的研究。健全预期管理机制，加强宣传引导，推动全社会形成鼓励创新、包容失败的良好舆论氛围。

(2) 中小公募债基失血，暴露投资策略与产品战略上的矛盾。据中证报，近期，有债券基金连续几个交易日出现较大幅度回撤，对追求“稳稳幸福”的基民带来显著心理冲击。业内人士称，基金持有的个别债券受市场环境影响出现了较大幅度的调整，是导致基金产品净值显著下跌的主要原因。并且，最近几个交易日基金连续出现大额赎回，进一步加剧了基金净值的波动，此类负面影响需要一定时间逐步消化。结合过往情况来看，类似事件涉及中小基金公司旗下固收产品的几率较大。业内人士认为，这暴露出中小基金公司在投资策略与产品战略上的矛盾。尤其在产品规模相对较小的情况下，一旦出现风险可能导致集中赎回，迅速提升了产品的流动性风险。

(3) 美国上周首次申请失业救济人数为 19.1 万人，创 2022 年以来最低水平。美国 11 月 29 日当周首次申请失业救济人数为 19.1 万人，低于预期值 22 万人，前值由 21.6 万人修正为 21.8 万人。数据显示，美国上周失业救济申请人数降至三年多来的最低水平，表明尽管近期裁员消息频传，雇主仍普遍保留员工。

市场动态

(1) 周四央行开展 1808 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 3564 亿，逆回购口径资金净回笼 1756 亿。今日逆回购到期 3013 亿。周四资金面早盘均衡，午后稍有收敛，尾盘再度均衡。

(2) 周四国债期货主力合约全线收跌，现券收益率震荡上行。10 年期国债期货主力合约 T2603 收报 107.670，较上个交易日下跌 0.35%；5 年期国债期货主力合约 TF2603 收报 105.595，较上个交易日下跌 0.24%。剩余期限 9.54 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9415%/1.9405%，剩余期限 9.72 年的国债活跃券 250016 收益率报 1.8520%/1.8510%。

(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 7.0710，较前一交易日夜盘收跌 70 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 附息国债 19(续 2)等国债共 2 只，计划发行规模 1230.00 亿；25 山东债 127 等地方政府债共 11 只，计划发行规模 234.98 亿；25 光大银行 CD259 等同业存单共 71 只，计划发行规模 482.70 亿；25 中国银行三农债 02 等金融债共 6 只，计划发行规模 330.00 亿；25 京投债 02 企业债共 1 只，计划发行规模 10.00 亿；25 五矿集 MTN022 等中期票据共 14 只，计划发行规模 120.70 亿；25 招商局 SCP012 等短期融资券共 10 只，计划发行规模 128.00 亿；25 金牛环境 PPN001 等定向工具共 5 只，计划发行规模 29.30 亿；25 盈风 2 优先等资产支持证券共 2 只，计划发行规模 29.00 亿。共计 122 只债券发行，计划发行规模 2594.68 亿。

以上仅供参考，谢谢！

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。