

常规报告系列

市场概述 晨报

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2026-02-06】

财经新闻

(1) 春节前后流动性安排落地，机构称结构性紧张仍时有显现。据上证报，春节前后流动性安排落地。2月5日，中国人民银行通过7天期与14天期逆回购组合操作，实现公开市场净投放645亿元。业内人士认为，央行此举既是对春节前资金需求的精准对冲，也体现了在稳增长背景下对流动性节奏的精细化管理。结合资金面表现来看，多家机构分析认为，虽然当前资金面整体保持平稳，但是结构性紧张仍时有显现。短期看，2月资金利率大幅波动的概率不高；从更长周期看，随着内需和信贷回暖，仍需关注资金利率中枢逐步抬升的可能性。

(2) 美国12月JOLTS职位空缺创五年多新低，远低于预期。美国职位空缺在12月降至五年多来的最低水平，大幅不及预期，而前一个月的数据也被下修，反映出2025年底美国劳动力市场状况正在走软。JOLTS报告的其他指标显示，尽管美国劳动力市场有所降温，但并未出现崩塌。

(3) 欧央行连续第五次按兵不动。欧洲央行周四决定将存款利率维持在2%不变，这是自去年6月以来连续第五次暂停降息。拉加德强调，必须在地缘政治不确定性增加、外部环境充满挑战的背景下增强欧元区韧性，并敦促各国政府继续推进结构性改革。她特别指出，由于关税上升、欧元走强等因素，贸易环境面临严峻压力。

(4) 英国央行按兵不动，维持利率在3.75%，5比4投票结果释放强烈降息信号。英国央行维持利率3.75%不变，但内部投票以5:4接近降息，释放强烈鸽派信号。行长贝利称“今年应有进一步降息空间”，并预测通胀将于4月回落至2%。决议后英镑跌0.8%，短期国债收益率回落。尽管当前通胀仍高，但决策焦点已明显从抗通胀转向应对经济疲软与需求下行风险，为年内开启降息周期铺平道路。

市场动态

(1) 周四央行开展1185亿7天期、3000亿14天期逆回购操作，逆回购到期3540亿，逆回购口径资金净投放645亿。今日逆回购到期4775亿。周四资金面整体均衡。

(2) 周四国债期货主力合约全线收涨，现券收益率震荡下行。10年期国债期货主力合约T2603收报108.320，较上个交易日上涨0.08%；5年期国债期货主力合约TF2603收报105.910，较上个交易日上涨0.07%。剩余期限9.36年的国开债活跃券250220收益率报1.9725%/1.9700%，剩余期限9.55年的国债活跃券250016收益率报1.8060%/1.8030%。

(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6.9363，较前一交易日夜盘收涨87个基点。

一级市场

今日银行间市场有26附息国债01(续发)等国债共2只，计划发行规模1520.00亿；26广东债13等地方政府债共24只，计划发行规模1572.45亿；26广发银行CD025等同业存单共89只，计划发行规模1445.10亿；25进出13(增10)等金融债共7只，计划发行规模151.00亿；26平安租赁MTN005等中期票据共26只，计划发行规模235.54亿；26蒙牛SCP007等短期融资券共17只，计划发行规模227.00亿；26湖北资产PPN001等定向工具共6只，计划发行规模36.49亿；26熠顺ABN001次等资产支持证券共7只，计划发行规模31.00亿。共计178只债券发行，计划发行规模5218.58亿。

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。