



【2026-01-23】

财经新闻

- （1）**公募基金规模环比大增，腰部机构黑马频现。**据中证报，2025 年四季度，公募基金管理规模环比增长超 1.3 万亿元。其中，货币基金、债券基金、商品基金以及指数基金是规模增长的主要引擎。从基金公司规模来看，行业头部竞争格局较为稳固，非货管理规模前十大基金公司座次不变。但腰部基金公司则诞生了不少黑马，其规模“突围”的方式各有特色。截至 2025 年四季度末，易方达基金、华夏基金仍是唯二的管理总规模超过 2 万亿元的基金公司，此外，广发基金、南方基金、富国基金、天弘基金、嘉实基金、博时基金、汇添富基金、鹏华基金八家公司的管理规模均超过 1 万亿元。与头部梯队的稳定相比，腰部梯队则变化较大，一些中型基金公司在 2025 年四季度成为“黑马”，非货管理规模环比增长较多，例如，长城基金非货管理规模增长超 200 亿元，东财基金、中加基金、国泰海通资管、摩根基金、融通基金等非货管理规模增长均超 150 亿元。
- （2）**美联储最青睐通胀指标符合预期，美 11 月 PCE 物价指数同比 2.8%，环比 0.2%。**当地时间 1 月 22 日周四，根据美国经济分析局（BEA）的数  
据，美联储青睐的通胀指标 PCE 通胀符合预期，美国个人支出在 11 月以稳健速度增长，不过储蓄率进一步下滑。美国 11 月核心 PCE 物价指数同比涨 2.8%，环比涨 0.2%，均符合预期。
- （3）**美国 Q3 实际 GDP 季环比终值小幅上修至 4.4%，创两年来最快增速。**美国三季度实际 GDP 年化季环比终值上修至 4.4%，主要得益于出口走强、库存拖累减弱及消费支出保持韧性。同期核心 PCE 通胀年化率维持在 2.9%，持续高于美联储 2%的政策目标。在经济增长强劲、就业市场相对稳健且通胀仍高于美联储目标的背景下，市场仍普遍预期美联储将在下周议息会议上维持利率不变。

市场动态

- （1）周四央行开展 2102 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1793 亿，逆回购口径资金净投放 309 亿。今日逆回购到期 867 亿。周四资金面整体均衡偏紧，尾盘转为均衡。
- （2）周四国债期货主力合约全线收跌，现券收益率早盘震荡，午后上行。10 年期国债期货主力合约 T2603 收报 108.150，较上个交易日下跌 0.05%；5 年期国债期货主力合约 TF2603 收报 105.835，较上个交易日下跌 0.04%。剩余期限 9.40 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9470%/1.9460%，剩余期限 9.59 年的国债活跃券 250016 收益率报 1.8390%/1.8350%。
- （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 6.9672，较前一交易日夜盘收跌 32 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 26 附息国债 03 等国债共 2 只，计划发行规模 3150.00 亿；26 光大银行 CD007 等同业存单共 76 只，计划发行规模 769.60 亿；25 进出 13(增 8)等金融债共 7 只，计划发行规模 151.00 亿；26 电网 MTN001 等中期票据共 14 只，计划发行规模 120.60 亿；26 电网 SCP003 等短期融资券共 29 只，计划发行规模 455.30 亿；26 泰华信 PPN002 等定向工具共 4 只，计划发行规模 21.80 亿；26 澄悦 ABN001 次等资产支持证券共 10 只，计划发行规模 28.00 亿。共计 142 只债券发行，计划发行规模 4696.30 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。