

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

【2026-01-28】

### 财经新闻

(1) 地方债券发行“开年提速”。近期，山东等地陆续开启今年的地方债券发行工作。Wind 数据显示，截至 1 月 27 日，年内各地发行地方债券规模合计 5847 亿元，其中新增专项债券约为 1962 亿元，占已发行地方债券的 33.6%。在陆续发行债券的同时，各地也相继公布了今年一季度地方债券的发行计划。截至 1 月 27 日，江苏、四川、山东等多地计划在一季度发行的地方债券规模累计达到 25930 亿元，超过了 2.5 万亿元关口，这一计划规模也是近三年来最高的（2024 年一季度计划发行 17409 亿元，2025 年一季度计划发行 25234 亿元）。

(2) 特朗普：不担心美元贬值，可以让其像悠悠球一样涨跌。据第一财经，美国总统特朗普表示，他认为美元贬值幅度并不大，称美元“表现良好”，并预计货币价值会有波动。当记者问他是否担心美元贬值，特朗普称：“不，我认为美元表现很好。我希望回归自身应有的水平，这是合理的做法。”特朗普还暗示他可以操控美元汇率，他说：“我可以让它像悠悠球一样涨跌。”但他把这种情况描述为不利的结果，并将其比作雇佣不必要的工人来粉饰就业数据，同时批评日本试图贬值本国货币。

(3) 日本财务大臣：如有必要，将与美协调汇率行动。日本财务大臣片山皋月称，若有必要将与美国协调采取适当汇率行动，推动日元兑美元短线走高。市场对美日可能联合干预的预期升温，纽约联储此前向多家机构询问美元/日元报价被视作潜在干预前兆。

### 市场动态

(1) 周二央行开展 4020 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 3240 亿，逆回购口径资金净投放 780 亿。今日逆回购到期 3635 亿。周二资金面整体均衡。

(2) 周二国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率小幅上行。10 年期国债期货主力合约 T2603 收报 108.185，较上个交易日上涨 0.00%；5 年期国债期货主力合约 TF2603 收报 105.840，较上个交易日上涨 0.00%。剩余期限 9.39 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9600%/1.9575%，剩余期限 9.58 年的国债活跃券 250016 收益率报 1.8340%/1.8320%。

(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 6.9545，较前一交易日夜盘收跌 5 个基点。

### 一级市场

今日银行间市场有 26 浙江 10 等地方政府债共 5 只，计划发行规模 487.00 亿；26 浦发银行 CD027 等同业存单共 64 只，计划发行规模 1005.10 亿；25 农发 30(增 13)等金融债共 6 只，计划发行规模 350.00 亿；26 苏国信 GN001 等中期票据共 29 只，计划发行规模 237.40 亿；26 电网 SCP006 等短期融资券共 19 只，计划发行规模 211.72 亿；26 宝应城投 PPN001 等定向工具共 5 只，计划发行规模 52.81 亿；26 东裕 11 伯裕 ABN001 优先 A 等资产支持证券共 7 只，计划发行规模 20.00 亿。共计 135 只债券发行，计划发行规模 2364.03 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。