



【2025-10-21】

财经新闻

- （1）**5000 亿元新型政策性金融工具加速落地**。截至 10 月 17 日，国开新型政策性金融工具已投放 1893.5 亿元，预计可拉动项目总投资 2.8 万亿元；进出口银行对经济大省投放占比达 83%，民间资本参与项目占比 40%，数字经济、人工智能领域占比 40%；农发行完成 1001.11 亿元基金投放，预计拉动超 1.26 万亿元。9 月 29 日明确新型政策性金融工具规模共 5000 亿元，用于补充项目资本金，三大行成立投放载体并首批投放。
- （2）**券商年内发行科创债近 600 亿元，发行呈现票面利率较低等特征**。近日，中金公司公告称，向专业投资者公开发行面值总额不超过 100 亿元科技创新公司债券的注册申请获批。同日，金融街证券成功发行首单科技创新次级债券，期限 3 年，票面利率 2.39%。自 5 月新政出台，券商正成为发行科创债的活跃力量。据记者统计，截至 10 月 20 日，已有 43 家券商发行了科创债，合计规模近 600 亿元。此外，还有 6 家上市券商公告获批发行科创债，这部分额度合计达 1148 亿元。
- （3）**美国回购基准利率回吐近期的“猛烈”涨幅，融资压力出现缓和**。据美国纽约联储数据，上个交易日（10 月 17 日）担保隔夜融资利率（SOFR）报 4.18%，之前一天报 4.30%。上个交易日有效的联邦基金利率报 4.11%，之前一天报 4.11%。

市场动态

- （1）周一央行开展 1890 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2538 亿，逆回购口径资金净回笼 648 亿。今日逆回购到期 910 亿。周一资金面整体均衡偏松。
- （2）周一国债期货主力合约全线下跌，现券收益率震荡上行。10 年期国债期货主力合约 T2512 收报 108.110，较上个交易日下跌 0.14%；5 年期国债期货主力合约 TF2512 收报 105.655，较上个交易日下跌 0.11%。剩余期限 9.66 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9220%/1.9180%，剩余期限 9.60 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7700%/1.7680%。
- （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 7.1230 元，较前一交易日夜盘收盘涨 47 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 青岛债 61 等地方政府债共 12 只，计划发行规模 518.00 亿；25 浦发银行 CD272 等同业存单共 116 只，计划发行规模 2403.70 亿；25 国开 18 等金融债共 8 只，计划发行规模 315.00 亿；25 电网 MTN034 等中期票据共 31 只，计划发行规模 403.09 亿；25 电网 SCP029 等短期融资券共 24 只，计划发行规模 182.80 亿；25 滨江实业 PPN001 等定向工具共 5 只，计划发行规模 24.05 亿；25 长金 2C 等资产支持证券共 12 只，计划发行规模 71.28 亿。共计 208 只债券发行，计划发行规模 3917.92 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。