

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

【2025-02-25】

财经新闻

(1) **媒体：货币基金成金融出主导者，债券市场“杠杆交易”输不起时间。**据上证报，近期，债券市场波动加剧，资金面的紧张状况成为业内关注焦点。春节以来，在多重因素影响下，债市资金面持续收紧，货币基金取代大行成为金融出主导者，市场交易结构也发生显著变化。资金面的“紧平衡”让债券市场“杠杆交易”陷入困境。

(2) **土储专项债重启，广东省拟发行 307 亿元土储专项债。**据澎湃，广东省拟发行 307.1859 亿元土储专项债。本次发行债券将用于回收 19 个地级市上报的 86 个土地储备、回收闲置存量土地项目。本批债券包含一只 5+2 年含权债券、一只 7 年期到期后一次性偿还本金债券，均为记账式固定利率附息债券，债券利息均按年支付。

(3) **多家银行理财子公司产品业绩比较基准下限“破 2”。**据证券日报梳理发现，多家银行及银行理财子公司对旗下部分理财产品业绩比较基准进行了下调，有部分理财产品业绩比较基准下限跌破 2%。中国银行研究院研究员杜阳表示，近期金融市场波动有所加剧，银行理财子公司灵活调整产品的业绩比较基准，以更真实地反映产品收益水平。

市场动态

(1) 周一央行开展 2925 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1905 亿，逆回购口径资金净投放 1020 亿。今日逆回购到期 4892 亿。周一资金面早盘紧张，随后有所改善，午后再度收敛，尾盘转为均衡偏松。

(2) 周一国债期货主力合约全线下跌，现券收益率整体上行。10 年期国债期货主力合约 T2506 收报 107.870，较上个交易日下跌 0.36%；5 年期国债期货主力合约 TF2506 收报 105.710，较上个交易日下跌 0.16%。剩余期限 9.40 年的国开债活跃券 240215 收益率报 1.7475%/1.7425%，剩余期限 9.25 年的国债活跃券 240011 收益率报 1.7325%/1.7300%。

(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 7.2466，较前一交易日夜盘收涨 64 个基点，成交量 519.5 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 25 辽宁债 02 等地方政府债共 35 只，计划发行规模 1526.13 亿；25 兴业银行 CD051 等同业存单共 117 只，计划发行规模 1283.90 亿；25 国开 01(增 7)等金融债共 7 只，计划发行规模 500.00 亿；25 曹妃国控 MTN001B 等中期票据共 30 只，计划发行规模 267.25 亿；25 越秀资本 CP002 等短期融资券共 30 只，计划发行规模 265.95 亿；25 抚州投资 PPN001 等定向工具共 6 只，计划发行规模 27.10 亿；25 铁道 03 等政府支持机构债共 2 只，计划发行规模 100.00 亿；25 东樾 3 号 ABN002 次等资产支持证券共 10 只，计划发行规模 25.01 亿。共计 237 只债券发行，计划发行规模 3990.34 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu

免责声明：本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。