

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

【2025-01-13】

财经新闻

(1) **中国外汇市场指导委员会会议在京召开：坚决对市场顺周期行为进行纠偏，防范汇率超调风险。**会议强调，要坚定不移保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。人民银行、外汇局将继续综合施策，稳定预期，增强外汇市场韧性，加强外汇市场管理，坚决对市场顺周期行为进行纠偏，坚决对扰乱市场秩序行为进行处置，坚决防范汇率超调风险。外汇市场自律机制成员要坚持以服务实体经济为首要任务，努力为企业和居民提供稳定的汇率环境。要坚持汇率风险中性，完善服务企业汇率风险管理的长效机制。要自觉遵守自律规范，不得扰乱市场秩序，不得推波助澜加剧顺周期行为，共同维护外汇市场有序规范运行。

(2) **中国人民银行、国家外汇局上调跨境融资宏观审慎调节参数。**为进一步完善全口径跨境融资宏观审慎管理，继续增加企业和金融机构跨境资金来源，引导其优化资产负债结构，中国人民银行、国家外汇局决定将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从 1.5 上调至 1.75，于 2025 年 1 月 13 日实施。

(3) **国家金融监督管理总局：引导保险、理财资金支持资本市场平稳健康发展。**1 月 12 日，金融监管总局召开 2025 年监管工作会议。会议要求，一是加快推进中小金融机构改革化险。二是有效防范化解重点领域金融风险。三是切实提高银行业保险业高质量发展能力。四是坚持问题导向不断增强监管质效。五是全力推动经济运行向上向好。

深入做好金融“五篇大文章”。支持全方位扩内需，助力实施消费提振行动，高效服务“两重”“两新”。引导保险、理财资金支持资本市场平稳健康发展。六是以更高标准、更大力度推进金融高水平对外开放。

(4) **美国 12 月非农新增就业大超预期，25.6 万人创九个月新高，失业率降至 4.1%**。1 月 10 日周五，美国劳工统计局公布数据显示，美国 12 月非农新增就业 25.6 万人，为九个月最大增幅，超出预期的 16.5 万人，高于媒体调查的几乎所有经济学家的预期。11 月前值从 22.7 万下修至 21.2 万，10 月份的就业人数向上修正了 7000 人，达到 4.3 万人。数据公布后，美股、美债迅速下挫。

(5) **美国密歇根长期通胀预期创 2008 年以来新高**。上周五公布的数据显示，美国 1 月密歇根大学消费者信心有所回落且不及预期，长期通胀预期创 2008 年以来新高。美国 1 月密歇根大学消费者信心指数初值 73.2，预期为 74.0，12 月前值为 74.0。



市场动态

(1) 上周五央行开展 45 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 193 亿，逆回购口径资金净回笼 148 亿。今日逆回购到期 141 亿。上周五资金面早盘均衡偏紧，日内边际收敛。

(2) 上周五国债期货主力合约多数收跌，现券收益率早盘大幅上行，日内涨幅收窄。10 年期国债期货主力合约 T2503 收报 109.160，较上个交易日下跌 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF2503 收报 106.470，较上个交易日下跌 0.01%。剩余期限 9.52 年的国开债活跃券 240215 收益率报 1.6675%/1.6575%，剩余期限 9.37 年的国债活跃券 240011 收益率报 1.6300%/1.6250%。

(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 7.3327 元，较前一交易日夜盘收盘跌 5 点。成交量 207.17 亿美元。



一级市场

今日银行间市场有 25 湖北债 07 等地方政府债共 10 只，计划发行规模 678.54 亿；25 工商银行 CD010 等同业存单共 105 只，计划发行规模 2094.80 亿；25 农发 05(增发)等金融债共 5 只，计划发行规模 270.00 亿；25 中石化 MTN002 等中期票据共 39 只，计划发行规模 502.09 亿；25 上海机场 SCP002 等短期融资券共 19 只，计划发行规

模 170.60 亿；25 南浔交通 PPN001 等定向工具共 4 只，计划发行规模 23.40 亿；25 东樾 1 号秋樾 ABN001 优先 A 等资产支持证券共 4 只，计划发行规模 10.00 亿。共计 186 只债券发行，计划发行规模 3749.43 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu