



【2025-10-20】

财经新闻

- （1）**中美同意尽快举行新一轮中美经贸磋商。**北京时间 10 月 18 日上午，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔举行视频通话，双方围绕落实今年以来两国元首历次通话重要共识，就双边经贸关系中的重要问题进行了坦诚、深入、建设性的交流，同意尽快举行新一轮中美经贸磋商。
- （2）**国央行：探索拓展中央银行宏观审慎与金融稳定功能，丰富维护金融稳定的政策工具箱。**中国人民银行金融稳定局负责人在接受采访时表示，“十四五”期间，我国金融风险总体可控，金融机构经营整体稳健，金融市场平稳运行，为经济高质量发展提供了有力支持。看到成绩的同时，也要认识到，当前我国经济运行依然面临不少风险挑战，必须正确把握形势，坚持底线思维，平衡好稳增长与防风险的关系。
- （3）**党的二十届四中全会于 10 月 20 日至 23 日在京召开。**据央视新闻，党的二十届四中全会主要议程包括：中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议；会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。

市场动态

- （1）上周五央行开展 1648 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 4090 亿，逆回购口径资金净回笼 2442 亿。今日逆回购到期 2538 亿。上周五资金面整体均衡偏紧。
- （2）上周五国债期货主力合约全线上涨，现券收益率现券收益率震荡下行。10 年期国债期货主力合约 T2512 收报 108.295，较上个交易日上涨 0.12%；5 年期国债期货主力合约 TF2512 收报 105.780，较上个交易日上涨 0.07%。剩余期限 9.67 年的国开债活跃券 250215 收益率报 1.9125%/1.9120%，剩余期限 9.60 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7525%/1.7520%。
- （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 7.1277，较前一交易日夜盘收跌 47 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 贴现国债 65 等国债共 3 只，计划发行规模 3310.00 亿；25 河南债 81 等地方政府债共 20 只，计划发行规模 670.48 亿；25 农业银行 CD354 等同业存单共 106 只，计划发行规模 2114.90 亿；25 国开 14(增 30)等金融债共 8 只，计划发行规模 415.00 亿；25 国网新源 GN009 等中期票据共 28 只，计划发行规模 229.76 亿；25 浙交投 SCP024 等短期融资券共 20 只，计划发行规模 165.00 亿；25 华诚医学 PPN004 等定向工具共 5 只，计划发行规模 16.20 亿；25 中化供金 3ABN002 优先等资产支持证券共 8 只，计划发行规模 47.41 亿。共计 198 只债券发行，计划发行规模 6968.75 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu

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。