



【2025-03-07】

财经新闻

- (1) **媒体：透过两会看债市，发行增量“择机降准降息”成焦点。**据 21 世纪经济报道，日前，全国两会在京开幕，政府工作报告引起了金融从业者的广泛关注。多位业内专家表示，政府工作报告所传达的最新信息整体方向与市场此前预期相符合，对债市后续走向的影响偏中性。有债券从业人员表示，年内地方债的具体发行节奏、大行对新发行地方债的承接情况，以及货币政策中“适时降准降息”的落地时点和幅度对资金利率成本价格的影响，将成为投资机构接下来一段时期的关注焦点。
- (2) **欧洲央行如期降息，下调利率 25 基点，暗示宽松步伐或近尾声。**周四，欧洲央行将存款机制利率从 2.75%下调至 2.5%，为自去年 6 月以来第六次降息，但同时暗示随着通胀降温和经济消化地缘政治的剧烈变化，降息周期可能接近尾声。交易员们削减欧洲央行降息预期，预计年末前将再降息 41 个基点。
- (3) **美联储理事沃勒仍认为 2025 年可能降息两至三次，不支持 3 月降息。**周四，美联储极具影响力的高官、理事沃勒表示，他不会支持在 3 月份降息，但认为今年有可能降息两次，甚至三次。此前，沃勒曾表示，美联储政策制定者们需要忽略由关税引起的一次性价格水平上升。不过沃勒最新表示，近期关税的影响“远比他最初预期的要大得多”。还需要更多的数据，想看看 2 月份的通胀数据会如何变化，想看看关税政策会带来什么样的进一步影响。

市场动态

- (1) 周四央行开展 1045 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2150 亿，逆回购口径资金净回笼 1105 亿。今日逆回购到期 2845 亿。周四资金面整体均衡偏松。
- (2) 周四国债期货主力合约全线收跌，现券收益率全天震荡上行。10 年期国债期货主力合约 T2506 收报 108.245，较上个交易日下跌 0.20%；5 年期国债期货主力合约 TF2506 收报 105.830，较上个交易日下跌 0.14%。剩余期限 9.83 年的国开债活跃券 250205 收益率报 1.7625%/1.7600%，剩余期限 9.22 年的国债活跃券 240011 收益率报 1.7550%/1.7500%。
- (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 7.2420，较前一交易日夜盘收跌 75 个基点，成交量 464.78 亿美元。

一级市场

今日银行间市场有 25 附息国债 01(续 2)等国债共 2 只，计划发行规模 2630.00 亿；25 江苏债 13 等地方政府债共 6 只，计划发行规模 949.95 亿；25 浦发银行 CD069 等同业存单共 149 只，计划发行规模 3178.40 亿；24 进出 22(增 9)等金融债共 4 只，计划发行规模 160.00 亿；25 中电金投 MTN001 等中期票据共 7 只，计划发行规模 53.40 亿；25 海通恒信 CP001 等短期融资券共 8 只，计划发行规模 36.83 亿；25 新郑投资 PPN001 等定向工具共 6 只，计划发行规模 23.84 亿；25 京能 ABN001 次等资产支持债券共 6 只，计划发行规模 11.00 亿。共计 188 只债券发行，计划发行规模 7043.42 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。