



【2025-06-11】

财经新闻

- （1）**估值整改年中考核在即：理财公司“缩久期”降波动。**据中证报，自监管部门下发理财产品估值整改要求以来，理财公司正严格遵循规定的时间节点落实相关要求。记者获悉，面对即将到来的6月底阶段性考核，多家机构表示已基本完成“整改一半”的目标。在实践中，理财公司的整改主要集中于收盘价估值问题。随着整改工作不断推进，理财产品净值波动将加大。为应对这一变化，理财公司正积极优化资产配置策略，例如通过缩短债券久期控制波动，加快布局多资产、多策略产品等。同时，提升投研能力已成为理财公司打造核心竞争力的重要方面，未来行业集中度或进一步提升。
- （2）**地方密集调整预算，财政部催促加快发债。**据一财，随着不少省份收到财政部下达的全年举债额度，各地依法调整预算，增加今年举债额度扩大支出。而财政部也要求各地加快发行地方政府专项债券发行使用进度，从而稳投资稳经济。梳理发现，截至6月10日，至少有广东、浙江、四川、甘肃、福建、河北、湖南、陕西、山西、广西、宁夏、天津、重庆等十多个省份已经调整当地预算，其中一大主要事项是因为收到财政部下达的2025年当地新增债务限额，从而使得各地增加了举债额度，增加相应收入，扩大支出，这也为各地稳增长、调结构提供更多支撑。
- （3）**世界银行：下调全球GDP增长预期至2.3%，贸易纷争、政策不确定性阻碍经济增长。**6月10日，世界银行表示，将全球GDP增长预期从2.7%下调至2.3%；预测显示贸易纷争、政策不确定性将阻碍经济增长；未来十年全球经济可能会出现自20世纪60年代以来最弱的表现。

市场动态

- （1）周二央行开展1986亿7天期逆回购操作，逆回购到期4545亿，逆回购口径资金净回笼2559亿。今日逆回购到期2149亿。周二资金面整体均衡偏松。
- （2）周二国债期货主力合约全线收涨，现券收益率震荡。10年期国债期货主力合约T2509收报108.995，较上个交易日上涨0.01%；5年期国债期货主力合约TF2509收报106.135，较上个交易日上涨0.01%。剩余期限9.81年的国开债活跃券250210收益率报1.7000%/1.6980%，剩余期限9.96年的国债活跃券250011收益率报1.6525%/1.6500%。
- （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7.1870，较前一交易日夜盘收跌85个基点。

一级市场

今日银行间市场有25贴现国债36等国债共3只，计划发行规模2650.00亿；25河南债28等地方政府债共2只，计划发行规模220.64亿；25工商银行CD206等同业存单共132只，计划发行规模2060.20亿；25农发20(增4)等金融债共10只，计划发行规模480.00亿；25国丰集团MTN002等中期票据共34只，计划发行规模305.00亿；25苏州港SCP002等短期融资券共13只，计划发行规模90.20亿；25东兴投资PPN001A等定向工具共3只，计划发行规模19.00亿；25铁道14等政府支持机构债共2只，计划发行规模100.00亿；25惠元5C等资产支持证券共4只，计划发行规模9.81亿。共计203只债券发行，计划发行规模5934.85亿。

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。