

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

【2026-05-18】

财经新闻

(1) **中美经贸磋商初步成果公布**。据中国商务部，双方同意成立贸易理事会和投资理事会，讨论双方贸易投资领域各自关切。双方同意通过一定范围产品的相互降税等安排，推动扩大包括农产品在内等领域的双向贸易。双方就中方向美方采购飞机以及美方保障飞机发动机、零部件对华供应等达成有关安排，同意继续推进相关领域合作。

(2) **资金流向呈现分化状态，债基频遭大额赎回，绩优股基强势吸金**。据上证报，近期资金流向呈现分化状态，股债跷跷板效应凸显。多只债基遭遇大额赎回，绩优权益类基金备受追捧，更有基金开启限购模式，还有部分新发主动权益类基金“一日售罄”，单日吸金超过 150 亿元。从最新动向看，机构近期也加大了调研布局的力度，聚焦优质赛道挖掘投资机会。

(3) **日债风暴愈演愈烈，10 年期收益率大幅上行 10 基点至 2.8%**。全球债市风暴持续升级，日本 10 年期国债收益率周一跳升 10 基点至 2.8%，30 年期美债收益率飙至 2007 年以来最高，英国 30 年期国债创 1998 年峰值。野村警告，此轮抛售由海外因素主导、通胀预期跳升叠加财政忧虑发酵，性质已与历次“债券义警”警告根本不同，完美风暴正在成型。

市场动态

(1) 上周五央行开展 5 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 5 亿，逆回购口径资金零投放零回笼。今日逆回购到期 10 亿。上周五资金面整体均衡偏松。

(2) 上周五国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率早盘震荡午后上行。10 年期国债期货主力合约 T2606 收报 108.815，较上个交易日上涨 0.04%；5 年期国债期货主力合约 TF2606 收报 106.375，较上个交易日上涨 0.06%。剩余期限 9.31 年的国开债活跃券 250220 收益率报 1.8370%/1.8350%，剩余期限 9.78 年的国债活跃券 260005 收益率报 1.7600%/1.7530%。

(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 6.8140，较前一交易日夜盘收跌 262 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 26 陕西债 21 等地方政府债共 2 只，计划发行规模 107.59 亿；26 光大银行 CD049 等同业存单共 80 只，计划发行规模 1666.10 亿；25 农发 30(增 38)等金融债共 8 只，计划发行规模 355.00 亿；26 广州资管 MTN001 等中期票据共 3 只，计划发行规模 25.00 亿；26 南航股 SCP008 等短期融资券共 7 只，计划发行规模 66.50 亿；26 惠满 ABN002 优先 A 等资产支持证券共 3 只，计划发行规模 10.00 亿。共计 103 只债券发行，计划发行规模 2230.19 亿。

以上仅供参考，谢谢！

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。