

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

【2025-01-14】

财经新闻

(1) **政金债发行提速，发行高峰或在一季度。**据上证报，“开年即冲刺”，在债券市场供给层面得到明显体现。开年以来，政策性金融债（简称“政金债”）发行提速，年初两个交易日政金债日均发行量达 475 亿元。数据显示，截至 1 月 13 日，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行三家政策性银行共计发行 3643.1 亿元政金债（包含 2024 年债券增发规模 1023.1 亿元），规模较去年同期有所提升。业内人士认为，今年政金债发行高峰有望提前至一季度，发行节奏前置将为债市增加利率债供给，进而优化利率曲线。

(2) **券商发债融资热，不足半月已发行债券金额逾 500 亿元。**据证券日报，近日，券商债券发行不断迎来新进展，多家券商获批发行超百亿元的大额度债券。同时，开年以来不足半月，券商已发行债券金额合计达 522 亿元，同比增长超 80%。

(3) **美联储调查：美国中短期通胀预期上扬。**周一，据美国纽约联储公布的最新调查，美国 12 月一年期和三年期通胀预期均有所上行，五年期通胀预期则走低。美国 12 月一年期通胀预期小幅上扬至 3%，11 月前值为 2.97%；三年期通胀预期上升至 3%，大幅高于 11 月前值的 2.6%；五年期通胀预期从 2.9% 降至 2.7%。



市场动态

(1) 周一央行开展 248 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 141 亿，逆回购口径资金净投放 107 亿。今日逆回购到期 71 亿。周一资金面整体紧张。

(2) 周一国债期货主力合约多数收跌，现券收益率震荡上行。10 年期国债期货主力合约 T2503 收报 109.000，较上个交易日下跌 0.09%；5 年期国债期货主力合约 TF2503 收报 106.315，较上个交易日下跌 0.09%。剩余期限 9.51 年的国开债活跃券 240215 收益率报 1.6775%/1.6750%，剩余期限 9.36 年的国债活跃券 240011 收益率报 1.6450%/1.6425%。

(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 7.3319，较前一交易日夜盘收涨 8 个基点，成交量 192.14 亿美元。



一级市场

今日银行间市场有 25 付息国债 01 等国债共 2 只，计划发行规模 1470.00 亿；25 湖北 13 等地方政府债共 4 只，计划发行规模 373.00 亿；25 农业银行 CD007 等同业存单共 93 只，计划发行规模 1014.70 亿；25 国开 05(增 3)等金融债共 6 只，计划发行规模 320.00 亿；25 上海华谊 MTN001 等中期票据共 21 只，计划发行规模 148.70 亿；25 苏州高新 SCP002 等短期融资券共 33 只，计划发行规模 261.56 亿；25 上饶投资 PPN001 等定向工具共 5 只，计划发行规模 27.90 亿；25 新开发银行债 01BC 国际机构债共 1 只，计划发行规模 60.00 亿；25 东樾 1 号 ABN001 优先 A 等资产支持证券共 8 只，计划发行规模 16.61 亿。共计 173 只债券发行，计划发行规模 3692.47 亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu