

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

【2025-06-23】

财经新闻

(1) **国家金融监督管理总局印发《商业银行市场风险管理办法》**。办法提到，市场风险管理政策和程序应当纳入全面风险管理框架，原则上适用于具有独立法人地位的境内外附属机构。商业银行应当充分认识到附属机构之间存在的法律差异和资金流动障碍，并对其风险管理政策和程序进行相应调整，审慎处理具有法律差异和资金流动障碍的附属机构之间头寸的抵消，避免造成对市场风险的低估。商业银行应当对交易账簿工具每日进行市值重估。市值重估应当由与业务经营部门相独立的风险管理部门、财务会计部门或者其他相关职能部门或人员负责。用于市值重估的定价因素应当从独立于业务经营部门的渠道获取或者经过独立校验。

(2) **财政部：1-5月全国一般公共预算收入同比下降0.3%，支出增长4.2%**。6月20日周五，财政部公布数据显示，1-5月，全国一般公共预算收入96623亿元，同比下降0.3%。其中，全国税收收入79156亿元，同比下降1.6%；非税收入17467亿元，同比增长6.2%。财政支出方面，1-5月，全国一般公共预算支出112953亿元，同比增长4.2%。分中央和地方看，中央一般公共预算本级支出15792亿元，同比增长9.4%；地方一般公共预算支出97161亿元，同比增长3.4%。

(3) **美联储半年度货币政策报告：劳动力市场已趋于平衡，重申继续观望，等待前景更明确**。当地时间6月20日周五，美联储理事会发布向美国国会提交的半年度货币政策报告。美联储表示，通胀“略有上升”，劳动力市场稳健、已趋于平衡；当前的货币政策立场有利于决策者继续观望，等待经济前景更明确。

市场动态

(1) 上周五央行开展1612亿7天期逆回购操作，逆回购到期2025亿，逆回购口径资金净回笼413亿。今日逆回购到期2420亿。上周五资金面早盘均衡偏紧，随后边际改善，午后维持均衡偏松。

(2) 上周五国债期货主力合约全线收涨，现券收益率窄幅震荡。10年期国债期货主力合约T2509收报109.150，较上个交易日上涨0.02%；5年期国债期货主力合约TF2509收报106.275，较上个交易日上涨0.02%。剩余期限9.78年的国开债活跃券250210收益率报1.7050%/1.7015%，剩余期限9.93年的国债活跃券250011收益率报1.6350%/1.6340%。

(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7.1820，较前一交易日夜盘收涨50个基点。

一级市场

今日银行间市场有25陕西债26等地方政府债共48只，计划发行规模1950.16亿；25农业银行CD199等同业存单共106只，计划发行规模2359.50亿；25国开14(增15)等金融债共9只，计划发行规模435.00亿；25国航MTN007等中期票据共26只，计划发行规模324.70亿；25电网SCP018等短期融资券共14只，计划发行规模157.20亿；25兴化城投PPN008等定向工具共7只，计划发行规模42.25亿；25鸿富2C等资产支持证券共45只，计划发行规模132.61亿。共计255只债券发行，计划发行规模5401.41亿。

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。