

# 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

【2026-01-04】

## 财经新闻

(1) 证监会修订发布《公开募集证券投资基金管理费用管理规定》。主要内容如下：一是合理调降公募基金认申购费、销售服务费率水平，切实降低投资者成本。二是简化赎回费收费安排，明确赎回费全部计入基金财产。三是明确对投资者持有期限超过一年的基金份额（货币市场基金除外），不再收取销售服务费，鼓励长期持有。四是设置差异化的客户维护费支付比例上限，鼓励大力发展权益类基金。五是强化基金销售费用规范，明确基金销售结算资金利息归属于投资者，要求基金投顾业务不得双重收费。六是建立基金行业机构投资者直销服务平台，为基金管理人直销业务发展提供高效、便捷、安全的服务。

(2) 存量“公积金+商贷”利率同步下调。根据央行相关通知，对于2025年5月8日以前已经发放的公积金贷款，自2026年1月1日开始，首套房5年以下利率降至2.1%，5年以上降至2.6%；二套房5年以下降至2.525%，5年以上降至3.075%。商业贷款方面，五年期LPR下调至3.5%，贷款人可选择3个月、6个月或1年重定价周期。

(3) 财政部：实施好积极的财政政策，持续防范化解地方政府债务风险。2025年12月26日，财政部党组理论学习中心组围绕“深入学习领会党的二十届四中全会精神，发挥积极财政政策作用”开展集体学习研讨。会议强调，要实施好积极的财政政策，持续提升财政宏观调控有效性精准性，支持扩大内需，助力新质生产力发展，推动畅通经济循环。要坚持统筹发展和安全，持续防范化解地方政府债务风险，强化重要产业、重大科技等关键领域财政保障，增强财政可持续性和发展安全性稳定性。

## 市场动态

(1) 上周三央行开展5288亿7天期逆回购操作，逆回购到期260亿，逆回购口径资金净投放5028亿。今日逆回购到期4701亿。上周三资金面早盘均衡偏紧，随后边际转松。

(2) 上周三国债期货主力合约全线收跌，现券收益率早盘上行，午后下行。10年期国债期货主力合约T2603收报107.860，较上个交易日下跌0.07%；5年期国债期货主力合约TF2603收报105.760，较上个交易日下跌0.04%。剩余期限9.47年的国开债活跃券250215收益率报1.9375%/1.9350%，剩余期限9.65年的国债活跃券250016收益率报1.8450%/1.8425%。

(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6.9879，较前一交易日夜盘收涨61个基点。

## 一级市场

今日银行间市场有26广州地铁MTN001等中期票据共10只，计划发行规模68.50亿；26伊利实业SCP001等短期融资券共12只，计划发行规模259.33亿；26兴化城投PPN001等短期融资券共8只，计划发行规模35.16亿。共计30只债券发行，计划发行规模362.99亿。

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。