

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

【2026-01-21】

财经新闻

(1) **存款集中到期窗口开启**。多位银行人士表示，高息存款将在今年上半年迎来集中兑付期，其中一季度最为密集，“从行业规律看，一季度通常为银行‘开门红’的关键阶段，结合三年期存款周期推算，一季度正好对应高息存款集中到期的窗口期。”中部地区某城商行人士解释道。关于这波定期存款的到期规模，目前暂无官方统计数据，但业内人士一致认为其体量庞大。据多家券商研究所测算，今年到期的高息存款规模将达到数十万亿元。事实上，去年以来，这部分资金已逐步进入兑付窗口期，市场对此已有所体现。例如，去年理财市场存续规模显著增长，部分增量资金正是来自到期存款的再配置。

(2) **格陵兰危机与财政压力引发全球债市抛售潮，美债日债领跌**。日本长期国债遭遇史诗级抛售，30年期和40年期国债收益率单日涨逾25个基点，40年期国债收益率升至4%上方，为近30多年来首次。美国10年期、20年期、30年期国债收益率均上涨8个基点左右。丹麦养老基金AkademikerPension计划“清仓”美国国债，称美国“不再是优质信用主体”。该基金截至2025年底持仓美债约1亿美元。

(3) **欧盟首次回应特朗普关税威胁：欧洲议会冻结美欧贸易协议批准程序**。当地时间20日周二，欧洲议会宣布冻结对去年7月与美国达成的贸易协议的批准程序。这被视为欧盟对美国总统特朗普最新施压举措作出的首次回应。虽然欧洲议会延迟批准不会直接导致协议失效，但此举向白宫发出了强烈的不满信号。美国贸易代表格里尔称，美欧贸易协议未解决美国的诸多不满，特朗普的威胁是恰当的关税使用方式，他可能在为格陵兰岛相关谈判做准备。丹麦首相称不会在主权问题上谈判，做好贸易战准备。

(4) **欧洲央行行长拉加德称特朗普关税威胁令不确定性卷土重来**。欧洲央行行长拉加德表示，由于特朗普发出新的关税威胁，不确定性已卷土重来。她在达沃斯世界经济论坛向媒体表示，美欧之间的信任正受到破坏，并补充说两地企业目前试图搞清楚新关税措施的连锁反应。她在周二播出的这次采访中称：“比关税本身更重要的是，我们再次看到不确定性上升——不确定性又回来了”。她把这些威胁形容为“我们以前看过的电影”。

市场动态

(1) 周二央行开展3240亿7天期逆回购操作，逆回购到期3586亿，逆回购口径资金净回笼346亿。今日逆回购到期2408亿。周二资金面早盘均衡偏紧，随后趋于均衡。

(2) 周二国债期货主力合约全线收涨，现券收益率震荡下行。10年期国债期货主力合约T2603收报108.180，较上个交易日上涨0.13%；5年期国债期货主力合约TF2603收报105.875，较上个交易日上涨0.09%。剩余期限9.41年的国开债活跃券250215收益率报1.9480%/1.9475%，剩余期限9.59年的国债活跃券250016收益率报1.8370%/1.8350%。

(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6.9598，较前一交易日夜盘收涨42个基点。

一级市场

今日银行间市场有26贴现国债06等国债共2只，计划发行规模2000.00亿；26中信银行CD025等同业存单共127只，计划发行规模1750.50亿；25农发30(增11)等金融债共8只，计划发行规模389.00亿；26青岛国信MTN001等中期票据共25只，计划发行规模126.20亿；26上海华谊SCP001等短期融资券共9只，计划发行规模108.00亿；26黄石城发PPN002定向工具共1只，计划发行规模5.00亿；26铁道02政府支持机构债共1只，计划发行规模100.00亿；26惠创ABN001优先A等资产支持证券共6只，计划发行规模20.32亿。共计179只债券发行，计划发行规模4499.02亿。

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。