

常规报告系列

市场概述 晨报



【2026-02-04】

财经新闻

(1) 同业存单净融资连续三月为负，现金管理类理财收益持续下降。据第一财经，2026年初，银行同业负债端出现明显收缩迹象。Wind数据显示，国有大行和股份制银行同业存单净融资规模已连续三个月为负，且负值逐月扩大；与此同时，同业存单发行利率持续下行，1月底已降至1.59%附近。多位业内人士指出，在存款端改善、央行持续呵护流动性以及信贷投放节奏偏缓等多重因素共同作用下，银行对同业负债的边际依赖度明显下降，银行体系呈现出“钱多不紧”的运行状态，并对债券市场与理财产品收益形成一系列连锁影响。

(2) 美国众议院批准政府融资法案，将结束局部停摆。美国众议院通过了一项由该国总统特朗普与参议院民主党人协商达成的拨款协议，美国政府的部分停摆有望结束。目前该法案已送交总统签署。众议院的投票结果为217票对214票。

(3) 美联储理事米兰：今年需要降息不止100个基点，很期待沃什接下来的表现。米兰在讲话中明确表示，潜在通胀不是问题，经济方面没有看到太多强劲的价格压力。他指出，长期收益率上升部分原因是增长预期改善，而非通胀担忧加剧。

市场动态

(1) 周二央行开展1055亿7天期逆回购操作，逆回购到期4020亿，逆回购口径资金净回笼2965亿。今日逆回购到期3775亿。周二资金面整体均衡。

(2) 周二国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率全天震荡。10年期国债期货主力合约T2603收报108.260，较上个交易日上涨0.02%；5年期国债期货主力合约TF2603收报105.905，较上个交易日上涨0.06%。剩余期限9.37年的国开债活跃券250220收益率报1.9840%/1.9830%，剩余期限9.56年的国债活跃券250016收益率报1.8110%/1.8100%。

(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6.9397，较前一交易日夜盘收涨47个基点。

一级市场

今日银行间市场有26贴现国债09等国债共2只，计划发行规模1700.00亿；26青岛债16等地方政府债共7只，计划发行规模58.90亿；26广发银行CD022等同业存单共72只，计划发行规模985.30亿；25农发30(增15)等金融债共6只，计划发行规模360.00亿；26鄂长投MTN001等中期票据共37只，计划发行规模345.13亿；26申能股SCP002等短期融资券共16只，计划发行规模100.76亿；26大足工业PPN001等定向工具共7只，计划发行规模40.88亿；26铁道03等政府支持机构债共2只，计划发行规模100.00亿；26美团美月2ABN003优先A等资产支持证券共3只，计划发行规模10.00亿。共计152只债券发行，计划发行规模3700.97亿。

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。