



【2025-08-21】

财经新闻

- （1）**资金借“基”加速进场，两天内近六成股票ETF规模增加。**据证券时报，自8月18日上证指数一举站上3700点之后，资金借道ETF进场更为明显。最新数据显示，8月18日—19日两天时间，在约1100只股票ETF中有644只实现了规模提升，占比接近60%，这644只股票ETF的规模合计增加了近336亿元。
- （2）**离岸人民币隐含波动率进一步降至15个月低点。**在岸和离岸人民币周三续涨，美元在特朗普施压美联储理事Cook辞职后回落。一个月期美元/离岸人民币隐含波动率连续第二天下跌，至2.73%，为2024年3月以来的最低水平。
- （3）**美联储7月会议纪要：多数人认为通胀比就业风险高、释放鹰派信号，担心美债市场脆弱。**纪要暴露美联储内部分歧：多数决策者认为，通胀上行风险超过就业下行风险，但有些人认为风险均衡，两人认为就业风险更突出；多人认为关税影响或需时间全面显现，一些人预计提高关税只会一次性推高价格，还有些人预计持续推升通胀，一些人警告长期通胀预期失去稳定的风险。有人认为未来几个月可获得大量信息评估关税影响，有人认为不适合等影响完全明朗再行动。有人认为当前利率可能并未远高于中性水平。一些人担心资产估值高。

市场动态

- （1）周三央行开展6160亿7天期逆回购操作，逆回购到期1185亿，逆回购口径资金净投放4975亿。今日逆回购到期1287亿。周三资金面早盘紧张，午后改善趋于均衡。
- （2）周三国债期货主力合约全线收跌，现券收益率早盘震荡，午后持续走升。10年期国债期货主力合约T2509收报107.855，较上个交易日下跌0.18%；5年期国债期货主力合约TF2509收报105.425，较上个交易日下跌0.10%。截至目前，剩余期限9.62年的国开债活跃券250210收益率报1.8970%/1.8950%，剩余期限9.76年的国债活跃券250011收益率报1.7875%/1.7850%。
- （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7.1770，较前一交易日夜盘收涨60个基点。

一级市场

今日银行间市场有25海南债47等地方政府债共49只，计划发行规模1559.78亿；25光大银行CD162等同业存单共66只，计划发行规模939.40亿；25国开15(增18)等金融债共12只，计划发行规模633.00亿；25中色MTN006B等中期票据共18只，计划发行规模71.89亿；25中盐SCP003等短期融资券共19只，计划发行规模117.46亿；25合川城投PPN006等定向工具共5只，计划发行规模23.00亿；25鼎柚4A等资产支持证券共15只，计划发行规模58.80亿。共计184只债券发行，计划发行规模3403.33亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu

免责声明：本日评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、发表或引用日评内容。日评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日评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。