

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

【2025-06-30】

财经新闻

(1) **央行 Q2 货币政策例会：要实施好适度宽松的货币政策，加强逆周期调节。**中国人民银行货币政策委员会 2025 年第二季度（总第 109 次）例会于 6 月 23 日召开。会议提出，当前外部环境更趋复杂严峻，世界经济增长动能减弱，贸易壁垒增多。会议研究了下一阶段货币政策主要思路。建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，灵活把握政策实施的力度和节奏。在货币政策思路上，相比一季度，二季度例会通稿删去了“择机降准降息”，增加了“灵活把握政策实施力度和节奏”的表述。在货币政策态度上，央行维持了“货币政策适度宽松”的表述，但同时，央行也维持了“畅通货币政策传导机制，提高资金使用效率，防范资金空转。”

(2) **银行债券投资创新高。**据证券时报，记者查阅央行披露的中资大型银行及中小银行信贷收支表发现，银行业债券投资余额屡创新高。其中，中资大型银行债券投资余额仅在去年一季度出现波动，自去年 4 月份（约 41.84 万亿）开始直至今年 5 月末，实现了连续 13 个月的上涨。截至今年 5 月末，中资大型银行债券投资余额约为 49.54 万亿元，即将突破 50 万亿大关，今年以来实现了 2.65 万亿的余额增长。

(3) **美国 5 月核心 PCE 物价环比上涨 0.2%，消费支出创年初以来最大降幅。**6 月 27 日，美国商务部公布数据显示，美国 5 月 PCE 物价指数同比 2.3%，预期 2.3%，前值 2.1%；美国 5 月核心 PCE 物价指数同比 2.68%，预期 2.6%，前值 2.5%。消费者支出下降 0.3%，为年初以来的最大跌幅；个人收入出现自 2021 年以来的最大跌幅，主要原因是政府转移支付的减少。

市场动态

(1) 上周五央行开展 5259 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1612 亿，逆回购口径资金净投放 3647 亿。今

日逆回购到期 2205 亿。上周五资金面整体均衡。

(2) 上周五国债期货主力合约全线收涨，现券收益率短端下行，长端震荡。10 年期国债期货主力合约 T2509 收报 109.045，较上个交易日上涨 0.09%；5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 106.265，较上个交易日上涨 0.10%。剩余期限 9.76 年的国开债活跃券 250210 收益率报 1.7220%/1.7210%，剩余期限 9.91 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.6475%/1.6440%。

(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 7.1740，较前一交易日夜盘收跌 69 个基点。



一级市场

今日银行间市场有 25 湖南 21 等地方政府债共 14 只，计划发行规模 545.48 亿；25 建设银行 CD277 等同业存单共 32 只，计划发行规模 192.10 亿；25 农发 15(增 6)等金融债共 4 只，计划发行规模 261.00 亿；25 潼南工投 MTN001 等中期票据共 4 只，计划发行规模 22.70 亿；25 中国铜业 SCP001 等短期融资券共 3 只，计划发行规模 18.46 亿。共计 57 只债券发行，计划发行规模 1039.74 亿。

以上仅供参考，谢谢！