

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

【2025-07-04】

财经新闻

(1) **科创债发行规模超 6200 亿元，中央国企占据半壁江山，AAA 评级主体约 75%**。据证券时报，Wind 数据显示，截至 7 月 3 日，全市场已发行 419 只科创债，发行规模超 6200 亿元。从发行人的性质来看，中央国企和地方国企是科创债发行主力。截至目前，中央国有企业发行科创债 3118.32 亿元，占比 49.90%；地方国有企业发行科创债 2260.57 亿元，占比 36.18%；民营企业、公众企业和集体企业合计发行科创债 870.10 亿元，占比 13.92%。5 月 7 日以来，科创债发行人的主体评级均不低于 AA，其中主体评级为 AAA 的债券有 313 只，占比 74.70%。

(2) **美国 6 月非农新增就业 14.7 万人超预期，失业率意外降至 4.1%**。7 月 3 日，美国劳工统计局公布的数据显示：美国 6 月非农就业人口增加 14.7 万人，预期 10.6 万人，4 月和 5 月非农就业人数合计上修 1.6 万人。6 月份美国就业增长连续第四个月超出预期，劳动力市场展现出强劲韧性。均时薪环比仅增长 0.2%。交易员取消对美联储 7 月降息的预期，而 9 月降息的概率约为 75%。

(3) **美国 6 月 ISM 服务业 PMI 指数 50.8，就业指数收缩，商业活动和订单回升**。美国 6 月 ISM 非制造业指数 50.8，略高于预期的 50.6，5 月前值为 49.9，5 月份该指数显示出近一年来的首次收缩。美国服务提供商在 6 月份扩张步伐缓慢，商业活动和订单有所回升，就业指数却出现三个月来最大幅度的收缩。

市场动态

(1) 周四央行开展 572 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 5093 亿，逆回购口径资金净回笼 4521 亿。今日逆回购到期 5259 亿。周四资金面整体均衡偏松。

(2) 周四国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率日内震荡。**10 年期国债期货主力合约 T2509 收报 109.105**，较上个交易日下跌 0.00%；**5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 106.255**，较上个交易日上涨 0.01%。剩余期限 9.75 年的国开债活跃券 250210 收益率报 1.7170%/1.7170%，剩余期限 9.89 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.6410%/1.6400%。

(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 7.1717，较前一交易日夜盘收跌 95 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 附息国债 11(续 2)等国债共 2 只，计划发行规模 2400.00 亿；25 宁夏债 10 等地方政府债共 8 只，计划发行规模 107.03 亿；25 中信银行 CD190 等同业存单共 116 只，计划发行规模 1348.80 亿；25 进出清发 02 等金融债共 4 只，计划发行规模 80.00 亿；25 知识城 MTN003 等中期票据共 8 只，计划发行规模 58.29 亿；25 伊利实业 SCP010 等短期融资券共 16 只，计划发行规模 150.70 亿；25 南通沿海 PPN003 等定向工具共 4 只，计划发行规模 16.70 亿；25 启赢 2 号 ABN005 次等资产支持证券共 4 只，计划发行规模 5.00 亿。共计 162 只债券发行，计划发行规模 4166.52 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。