

# 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

【2025-07-22】

## 财经新闻

(1) **中小银行购债短期降温，机构称长期配置趋势未改。**据经济参考报，央行数据显示，截至今年6月末，中资大型银行债券投资余额为504980.95亿元，较上年末增长36098.35亿元；中资中小银行债券投资余额达464390.50亿元，较上年末增长36297.91亿元，1至6月的单月增幅分别为8392.23亿元、8237.69亿元、3790.94亿元、5436.86亿元、10140.98亿元和299.21亿元，6月增幅较前几个月大幅下降。机构认为，在社会融资结构发生深刻变化的背景下，中长期看商业银行债券投资占比趋于上升。有专家表示，中小银行需在债券与信贷间动态平衡，兼顾服务实体经济与自身稳健经营。

(2) **公募规模创34万亿元新高。**据中国经济网，公募基金管理规模再攀新高峰。天相投顾数据显示，截至2025年二季度末，公募基金管理规模突破34万亿元大关（含估算基金），创下历史新高，单季度增长超2.24万亿元。其中，债券基金、股票型基金以及货币市场基金是主要增长来源。多家基金公司二季度管理规模增长超千亿元。

(3) **保险资管布局实体经济“换挡”收缩债权投资，发力股权投资。**作为链接保险资金与实体经济的重要桥梁，保险资管公司业务重心正在发生变化，这也折射出险资服务实体经济方式出现调整。数据显示，今年上半年，保险资管机构登记债权投资计划数量、规模继续下滑，而股权投资计划、私募股权基金则均实现大增。与此同时，资产支持计划等资产证券化业务也继续大增。这几类业务均为另类投资业务，直接投向实体企业项目。

## 市场动态

(1) 周一央行开展1707亿7天期逆回购操作，逆回购到期2262亿，逆回购口径资金净回笼555亿。今日逆回购到期3425亿。周一资金面早盘均衡，随后趋于均衡偏松。

(2) 周一国债期货主力合约全线下跌。10年期国债期货主力合约T2509收报108.760，较上个交易日下跌0.05%；5年期国债期货主力合约TF2509收报105.955，较上个交易日下跌0.05%。剩余期限9.70年的国开债活跃券250210收益率报1.7500%/1.7515%，剩余期限9.84年的国债活跃券250011收益率报1.6740%/1.6700%。

(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7.1707，较前一交易日夜盘收涨51个基点。

## 一级市场

今日银行间市场有25广东债37等地方政府债共20只，计划发行规模1513.97亿；25农业银行CD226等同业存单共78只，计划发行规模1031.90亿；25农发清发12(增发13)等金融债共12只，计划发行规模1358.00亿；25越秀资本MTN002A等中期票据共33只，计划发行规模201.84亿；25京基投SCP001等短期融资券共23只，计划发行规模252.60亿；25望城城投PPN001等定向工具共2只，计划发行规模12.70亿；25匈牙利债01BC等国际机构债共2只，计划发行规模100.00亿；25橙益15优先等资产支持证券共14只，计划发行规模36.84亿。共计184只债券发行，计划发行规模4507.85亿。

以上仅供参考，谢谢！

文/Ellen Liu

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。