

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

【2025-07-30】

财经新闻

(1) **中美将继续推动美方已暂停的对等关税 24%部分以及中方反制措施如期展期 90 天。**当地时间 7 月 28 日至 29 日，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特及贸易代表格里尔在瑞典斯德哥尔摩举行中美经贸会谈。双方就中美经贸关系、宏观经济政策等双方共同关心的经贸议题开展了坦诚、深入、富有建设性的交流，回顾并肯定了中美日内瓦经贸会谈共识和伦敦框架落实情况。根据会谈共识，双方将继续推动已暂停的美方对等关税 24%部分以及中方反制措施如期展期 90 天。

(2) **财政部部长蓝佛安：用好用足更加积极的财政政策，加大财政逆周期调节力度。**财政部部长蓝佛安在学习时报刊文表示，用好用足更加积极的财政政策，加大财政逆周期调节力度。加快发行和使用超长期特别国债、地方政府专项债券，尽早形成实物工作量。强化财政与金融政策协同联动，出台实施重点领域个人消费贷款和服务业经营主体贷款财政贴息政策，更好满足消费需求。持续推进“两重”项目建设。支持加快构建房地产发展新模式，实施城市更新行动，促进房地产市场持续健康发展。

(3) **7 月基金发行超 900 亿份，科创债 ETF 成亮点。**据经济参考报，7 月基金发行即将落幕，整体呈现回暖态势。从数据来看，以基金成立日作为统计标准，7 月已有 115 只新基金成立，合计发行份额超 900 亿份。在权益市场的提振和科创债 ETF 等债券创新产品的激励下，7 月股票和债券型基金的份额占比均有提升，仅混合型产品份额下降。在业内人士看来，后续市场风险偏好仍有望处于上行阶段，权益类资产存在配置性价比。

市场动态

(1) 周二央行开展 4492 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2148 亿，逆回购口径资金净投放 2344 亿。今日逆回购到期 1505 亿。周二资金面整体均衡偏松。

(2) 周二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 108.130，较上个交易日下跌 0.25%；5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 105.545，较上个交易日下跌 0.17%。剩余期限 9.67 年的国开债活跃券 250210 收益率报 1.8225%/1.8210%，剩余期限 9.82 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7400%/1.7350%。

(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 7.1774，较前一交易日夜盘收涨 13 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 山西 34 等地方政府债共 17 只，计划发行规模 703.42 亿；25 建设银行 CD303 等同业存单共 56 只，计划发行规模 561.10 亿；25 农发 20(增 11)等金融债共 4 只，计划发行规模 341.80 亿；25 方洋 MTN003 等中期票据共 8 只，计划发行规模 51.06 亿；25 中建八局 SCP014 等短期融资券共 13 只，计划发行规模 138.25 亿；25 江宁科学 PPN002 等定向工具共 2 只，计划发行规模 7.00 亿。共计 100 只债券发行，计划发行规模 1802.63 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。