



【2025-07-02】

财经新闻

- （1）**债券 ETF 总规模突破 3500 亿元，债市指数化投资空间巨大。**据上证报，随着利率中枢持续下行、主动策略获取超额收益愈发困难，债券市场正步入深度重构期。其中，债券 ETF 凭借低费率、高透明度、强流动性等优势，加速从边缘走向主流，成为大类资产配置中的重要工具。数据显示，2025 年上半年债券 ETF 总规模已突破 3500 亿元，债市指数化投资时代正在到来。业内人士表示，当前正是债券 ETF 发展的重要窗口期，未来在产品创新、制度完善与投资者结构优化的多重推动下，有望成为重塑债市生态的核心力量。
- （2）**鲍威尔未排除 7 月降息可能，称若非关税已降息，关税料将对通胀有影响。**当地时间周二，美联储主席鲍威尔在葡萄牙由欧洲央行主办的会议上，与来自欧洲和亚洲的央行领导人一同发言。对于 7 月 FOMC 会议，鲍威尔拒绝做出预测，称未来的经济前景将决定政策走向。他表示，如果不是担心关税可能破坏美联储近年来压制通胀的最后阶段，美联储今年很可能会继续逐步降息。
- （3）**欧央行行长拉加德称降息周期接近尾声。**周二在葡萄牙辛特拉论坛上，欧洲央行行长拉加德表态较其他官员更为谨慎。她指出欧元区 6 月通胀已达 2% 目标，但任务尚未完成，并警告地缘政治和全球分裂带来双向风险。拉加德称降息周期接近尾声，但不会预设承诺，未来政策将依赖数据。拉加德还称赞鲍威尔在面对白宫批评时表现出的勇气。
- （4）**日本央行行长植田和男：仍需更多数据决定下次加息时点。**日本央行行长植田和男在欧洲央行年度论坛上指出，央行正在密切关注基础通胀的强度、美国关税政策的潜在影响，以及预计将逐步回落的食品通胀。约三分之一的日本央行观察人士预计下一次加息将在明年 1 月，另有 30% 的人预计将在今年 10 月。

市场动态

- （1）周二央行开展 1310 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 4065 亿，逆回购口径资金净回笼 2755 亿。今日逆回购到期 3653 亿。周二资金面早盘均衡偏紧，午后趋松。
- （2）周二国债期货主力合约多数收涨，现券收益率震荡下行。10 年期国债期货主力合约 T2509 收报 109.005，较上个交易日上涨 0.10%；5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 106.205，较上个交易日上涨 0.06%。剩余期限 9.75 年的国开债活跃券 250210 收益率报 1.7150%/1.7145%，剩余期限 9.90 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.6425%/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 7.1650，较上一交易日夜盘收跌 14 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 贴现国债 39 等国债共 2 只，计划发行规模 400.00 亿；25 浦发银行 CD163 等同业存单共 53 只，计划发行规模 813.50 亿；25 农发 20(增 7)等金融债共 4 只，计划发行规模 360.00 亿；25 汇金 MTN003(增发)等中期票据共 17 只，计划发行规模 349.50 亿；25 华能集 SCP008 等短期融资券共 14 只，计划发行规模 114.40 亿；25 连云港 PPN005A 等定向工具共 4 只，计划发行规模 20.00 亿。共计 94 只债券发行，计划发行规模 2057.40 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。