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

【2025-07-23】

财经新闻

(1) **沪市债券 ETF 规模突破 4000 亿元**。据证券时报，沪市债券 ETF 市场快速增长。截至 7 月 21 日，沪市债券 ETF 总规模突破 4000 亿元，达到 4027 亿元，较年初增长超 160%，是 2024 年初规模的 7 倍以上。据悉，目前，沪市 13 家基金管理人共布局了 26 只债券 ETF 产品，其中，超百亿产品有 14 只，有 2 只产品规模超 500 亿元，展现出强劲的市场活力，投资者认可度不断提升。

(2) **特朗普称“美日达成协议，日本接受 15% 税率，开放汽车、大米市场，对美投资 5500 亿美元”**。央视新闻报道，当地时间 7 月 22 日，美国总统特朗普通过社交媒体宣布美国与日本达成贸易协议：原定 25% 的对等关税税率将下调至 15%，日本将向美国投资 5500 亿美元并放开大米等农产品市场。23 日，日本首相石破茂在首相官邸对媒体表示，将听取经济再生担当大臣赤泽亮正的详细汇报，如有必要将与美国总统特朗普进行电话或当面对谈。特朗普公布日美关税谈判进展内容后，一名日本政府人员透露，正如特朗普在社交媒体上所述，日本对此表示欢迎。这是日本经济再生担当大臣赤泽亮正顽强谈判的结果。

(3) **美财长称美中第三轮磋商下周举行**。据环球时报援引雅虎财经报道，美国财政部长贝森特当地时间 22 日在接受福克斯新闻采访时宣布，第三轮中美贸易谈判将于下周一、周二在瑞典斯德哥尔摩举行。此前双方在日内瓦和伦敦举行了两次会谈。报道称，8 月 12 日是中美暂停加征关税截止日，最新一轮谈判旨在推迟这一最后期限。

市场动态

(1) 周二央行开展 2148 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 3425 亿，逆回购口径资金净回笼 1277 亿。今日逆回购到期 5201 亿。周二资金面早盘均衡偏松，午后趋于均衡。

(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 108.635，较上个交易日下跌 0.09%；5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 105.885，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 1.7925%/1.7900%，剩余期限 9.84 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7050%/1.7010%。

(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 7.1695，较前一交易日夜盘收涨 12 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 贴现国债 44 等国债共 2 只，计划发行规模 900.00 亿；25 河南债 49 等地方政府债共 9 只，计划发行规模 276.85 亿；25 工商银行 CD231 等同业存单共 110 只，计划发行规模 1854.90 亿；25 农发 20(增 10)等金融债共 10 只，计划发行规模 718.00 亿；25 京能债 01 企业债共 1 只，计划发行规模 10.00 亿；25 张江集 MTN001 等中期票据共 26 只，计划发行规模 217.98 亿；25 南电 CP005 等短期融资券共 18 只，计划发行规模 186.00 亿；25 杭州拱墅 PPN001 等定向工具共 4 只，计划发行规模 27.50 亿；25 惠铭 ABN003 优先 A 等资产支持证券共 16 只，计划发行规模 50.00 亿。共计 196 只债券发行，计划发行规模 4241.23 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。