

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

【2025-08-27】

财经新闻

(1) **公募基金资产净值突破 35 万亿元**。8 月 26 日，中国证券投资基金业协会发布的最新数据显示，截至 2025 年 7 月底，我国境内公募基金管理机构共 164 家，其中基金管理公司 149 家，取得公募资格的资产管理机构 15 家。以上机构管理的公募基金资产净值合计 35.08 万亿元，较 6 月末的 34.39 万亿元增加 0.69 万亿元，增幅为 2.01%。这已是自 2024 年以来，公募基金总规模月度第 10 次刷新历史最高纪录，并首次突破 35 万亿元大关。从变动情况来看，截至 7 月底，除债券基金规模有所下降外，股票基金、混合基金、货币基金和 QDII 基金的规模均较 6 月底实现不同幅度增长。

(2) **政府债券加快发行使用**。今年以来，更加积极的财政政策持续发力，政府债券发行使用加快。数据显示，截至 8 月 26 日，今年超长期特别国债已完成六期发行，累计规模 9960 亿元，发行进度达 76.6%；地方政府新增专项债券已发行 31497.6 亿元，超过去年同期发行规模。专家认为，随着各级财政部门加快债券发行使用，相关资金持续落地，将为稳增长提供有力支撑。增量政策有望根据形势变化及时推出，地方政府专项债券用途将持续扩围。

(3) **美国 7 月耐用品订单环比初值-2.8%超预期，核心资本品订单创近三年最快增速**。26 日，美国商务部公布的数据显示，美国 7 月耐用品订单环比初值-2.8%，预期值-3.8%，前值为-9.4%。尽管受飞机订单大幅波动的拖累，美国 7 月耐用品总订单环比初值录得连续第二个月下滑，但核心资本品订单实现 1.06%的反弹，创近三年最快增速。

市场动态

(1) 周二央行开展 4058 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 5803 亿，逆回购口径资金净回笼 1745 亿。今日逆回购到期 6160 亿。周二资金面整体均衡偏松，尾盘趋于均衡。

(2) 周二国债期货主力合约全线收涨，现券收益率先上后下。10 年期国债期货主力合约 T2509 收报 107.995，较上个交易日上涨 0.06%；5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 105.560，较上个交易日上涨 0.04%。截至目前，剩余期限 9.60 年的国开债活跃券 250210 收益率报 1.8475%/1.8460%，剩余期限 9.75 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7575%/1.7550%。

(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 7.1518，较前一交易日夜盘收涨 30 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 江苏债 41 等地方政府债共 13 只，计划发行规模 809.09 亿；25 农业银行 CD286 等同业存单共 67 只，计划发行规模 1355.00 亿；25 农发 20(增 14)等金融债共 7 只，计划发行规模 385.00 亿；25 悦达 MTN006 等中期票据共 31 只，计划发行规模 182.60 亿；25 合建投 SCP002 等短期融资券共 27 只，计划发行规模 218.48 亿；25 新滨江 PPN001 等定向工具共 9 只，计划发行规模 48.20 亿；25 鸿富 6C 等资产支持证券共 10 只，计划发行规模 45.99 亿。共计 164 只债券发行，计划发行规模 3044.36 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。