



【2025-08-25】

财经新闻

- （1）**国常会：听取实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策情况汇报，研究释放体育消费潜力。**国务院总理李强 8 月 22 日主持召开国务院常务会议，听取实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策情况汇报，研究释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见，审议通过《“三北”工程总体规划》，部署开展海洋渔船安全生产专项整治工作。会议指出，大规模设备更新和消费品以旧换新政策，在稳投资、扩消费、促转型、惠民生等方面取得明显成效。要在对政策实施情况进行认真总结评估的基础上，加强统筹协调，完善实施机制，更好发挥对扩大内需的推动作用。要严厉打击骗补套补行为，确保补贴资金用到实处、见到实效。要进一步强化财税金融等政策支持，创新消费投资场景，优化消费投资环境，综合施策释放内需潜力。
- （2）**多只债基上半年净值增长率跑赢基准。**据证券日报，Wind 资讯数据显示，截至目前，已有多只债券型基金披露了 2025 年中期报告。在上半年债市复杂的震荡走势下，诸多债券型基金凭借出色的运作，实现了净值增长率跑赢业绩比较基准的良好表现。其中，南华瑞泽债券 A 以 6.15% 的净值增长率超越基准 6.21 个百分点，南华瑞利债券 A 也以 2.04% 的涨幅超过基准 2.18 个百分点。
- （3）**鲍威尔放鸽：强调就业风险，为降息敞开大门，预计关税一次性推升价格，但需时间体现影响。**美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔央行年会上发表重磅讲话，认为当前的形势意味着，就业面临的下行风险上升。鲍威尔说，劳动力市场指标稳定使联储能谨慎考虑政策调整，基准前景和风险平衡变化可能需要联储调整政策立场；劳动力市场因供需双双大幅放缓而实现“奇特平衡”，这暗示就业的下行风险增加；短期内，通胀风险偏上行，就业风险偏下行，局面有挑战；货币政策框架调整，删除寻求一段时间内达到平均 2% 的通胀目标、以及以偏离充分就业水平作为决策依据。
- （4）**CFTC：美国原油看涨情绪创十七年新低。**美国商品期货交易委员会（CFTC）数据显示，8 月 19 日当周，投机者所持 NYMEX WTI 原油净多头头寸减少 19,578 手合约，至 29,686 手合约，创最近大约 17 年新低。其中，空头头寸绝对值创逾 19 个月新高。

市场动态

- （1）上周五央行开展 3612 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2380 亿，逆回购口径资金净投放 1232 亿。今日逆回购到期 2665 亿。上周五资金面整体均衡偏松。
- （2）上周五国债期货主力合约全线收跌，现券收益率维持震荡，长端上行。10 年期国债期货主力合约 T2509 收报 107.660，较上个交易日下跌 0.18%；5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 105.370，较上个交易日下跌 0.07%。截至目前，剩余期限 9.61 年的国开债活跃券 250210 收益率报 1.8875%/1.8800%，剩余期限 9.76 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7925%/1.7875%。
- （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 7.1666，较前一交易日夜盘收涨 136 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 湖南 46 等地方政府债共 17 只，计划发行规模 516.27 亿；25 光大银行 CD166 等同业存单共 85 只，计划发行规模 1973.50 亿；25 国开 14(增 24)等金融债共 7 只，计划发行规模 375.00 亿；25 桂交投 MTN009 等中期票据共 26 只，计划发行规模 194.96 亿；25 苏州国际 SCP002 等短期融资券共 23 只，计划发行规模 163.30 亿；25 中蒙投资 PPN001 等定向工具共 4 只，计划发行规模 17.75 亿；25 启通 ABN003 优先 A 等资产支持证券共 24 只，计划发行规模 72.36 亿。共计 186 只债券发行，计划发行规模 3313.14 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。