



【2025-07-28】

财经新闻

- （1）**中国 6 月规模以上工业企业利润同比降幅收窄至 4.3%**。7 月 27 日周日，国家统计局公布数据显示，1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 34365.0 亿元，同比下降 1.8%。6 月份，规模以上工业企业实现利润总额 7155.8 亿元，同比下降 4.3%，降幅较 5 月份收窄 4.8 个百分点，其中制造业改善明显，利润由 5 月份下降 4.1%转为增长 1.4%。装备制造业营收、利润快速增长，支撑作用突出。
- （2）**跷跷板效应显现，部分债基遭遇大额赎回**。据上证报，近期，股债市场呈现显著“跷跷板效应”，A 股市场持续回暖，债券市场连续调整。截至 7 月 25 日，纯债型基金 7 月以来平均收益为负值，债券基金遭遇大额赎回情形明显增多。业内人士分析，6 月以来债券市场交易拥挤，叠加近期市场风险偏好回暖，是本轮债券基金遭遇赎回的主要因素，但影响债市的基本面因素难言逆转，对未来债市利空有限。
- （3）**美国与欧盟达成 15%税率关税协议**。当地时间 7 月 27 日，美国总统特朗普表示，美国已与欧盟达成 15%税率的关税协议。欧盟将增加对美国投资 6000 亿美元，将购买美国军事装备和价值 7500 亿美元的美国能源产品，钢铝关税保持现状，美国将在芯片领域投入大量精力。

市场动态

- （1）上周五央行开展 7893 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1875 亿，逆回购口径资金净投放 6018 亿，此外 MLF 投放 4000 亿，MLF 到期 2000 亿。今日逆回购到期 1707 亿。上周五资金面早盘偏紧，随后快速改善，尾盘维持均衡偏松态势。
- （2）上周五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 108.180，较上个交易日下跌 0.07%；5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 105.570，较上个交易日下跌 0.04%。剩余期限 9.69 年的国开债活跃券 250210 收益率报 1.8100%/1.8080%，剩余期限 9.83 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7170%/1.7150%。
- （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 7.1680，较前一交易日夜盘收跌 123 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 江西 39 等地方政府债共 38 只，计划发行规模 1315.84 亿；25 农业银行 CD235 等同业存单共 83 只，计划发行规模 1919.50 亿；25 国开 14(增 20)等金融债共 8 只，计划发行规模 440.00 亿；25 电网 MTN032 等中期票据共 23 只，计划发行规模 426.26 亿；25 中建五局 SCP002 等短期融资券共 9 只，计划发行规模 77.80 亿；25 江阴国联 PPN001 等定向工具共 9 只，计划发行规模 50.25 亿；25 铁道 19 等政府支持机构债共 2 只，计划发行规模 100.00 亿；25 启达 ABN003 优先 A 等资产支持证券共 9 只，计划发行规模 21.60 亿。共计 181 只债券发行，计划发行规模 4351.25 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。