

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

【2026-07-10】

财经新闻

(1) **6万亿置换额度临近收官，化债工作进入深水区。**2024年到2026年连续三年每年2万亿元共计6万亿元再融资专项债额度，用于置换存量隐性债务，目前6万亿置换额度临近收官，化债工作进入深水区，需要啃更硬的骨头。上半年用于化债的新增专项债累计发行4313亿元，前五个月还是相对缓慢地发行，6月发行规模提升至2281亿元，以新增专项债接力置换类债券来筹集更多化债资金的信号很强烈。

(2) **银行理财行业迎来集中“规模上调”潮。**6月以来，银行理财行业迎来集中“规模上调”潮，近百只理财产品密集上调发行规模上限，部分产品规模涨幅超1000倍，扩容力度空前。本轮调整由交银理财、招银理财两大机构领衔，其中，交银理财近40只产品迭代扩容并实行渠道差异化调价，招银理财单只产品上限飙升至500亿元。此次扩容以固收产品为核心，同时覆盖现金管理、打新策略、美元理财等多元品类，本轮规模上限调整呈现出“起点低、涨幅大”的特点。

(3) **美联储官宣五大改革工作组领导阵容。**当地时间7月9日，美联储正式公布五大政策改革工作组（Task Forces）领导班子，由多名前央行行长、诺贝尔经济学奖得主、全球顶尖经济学家，以及来自硅谷和企业界的重量级人士共同领衔。根据美联储公告，这五个工作组将分别围绕货币政策沟通、资产负债表、经济数据、生产率与就业以及通胀框架展开评估，并将在今年年底前提交研究成果，为沃什推动的美联储政策框架改革提供建议。

市场动态

(1) 周四央行开展100亿7天期逆回购操作，逆回购到期2885亿，逆回购口径资金净回笼2785亿。今日逆回购到期630亿。周四资金面整体均衡偏松。

(2) 周四国债期货主力合约全线收跌，现券收益率小幅震荡。10年期国债期货主力合约T2609收报109.215，较上个交易日下跌0.03%；5年期国债期货主力合约TF2609收报106.440，较上个交易日下跌0.03%。剩余期限9.66年的国开债活跃券260205收益率报1.7900%/1.7880%，剩余期限9.85年的国债活跃券260010收益率报1.7350%/1.7280%。

(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6.7910，较前一交易日夜盘收涨142个基点。

一级市场

今日银行间市场有26附息国债13(续发)等国债共2只，计划发行规模2600.00亿；26山西债42等地方政府债共7只，计划发行规模96.80亿；26建设银行CD200等同业存单共92只，计划发行规模937.60亿；26光大水务MTN001等中期票据共21只，计划发行规模171.92亿；26江铜SCP001等短期融资券共8只，计划发行规模75.00亿；26武汉开投PPN003定向工具共1只，计划发行规模8.00亿。共计131只债券发行，计划发行规模3889.32亿。

以上仅供参考，谢谢！

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。