

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

【2025-07-18】

财经新闻

(1) **首批 10 只科创债 ETF 上市首日交投活跃。**7 月 17 日，首批 10 只科创债 ETF 集体上市，科创债 ETF 热度再度攀升。上市首日，10 只科创债 ETF 交投十分活跃，当日总成交额超 800 亿元，10 只 ETF 全部实现正收益，涨幅区间 0.07%-0.17%，整体表现稳健。从交投来看，成交额在 29 亿元至 184 亿元之间，换手率在 98%至 612%之间。Wind 数据显示，科创债 ETF 鹏华上市首日成交额高达 183.61 亿元，换手率达 612.17%，均位居市场同类第一，也是上交所同类第一。而科创债 ETF 嘉实首日成交额为 157.3 亿元，居深市同标的之首。盘中换手率 395.28%，居深市同标的第一。

(2) **美国 6 月零售销售环比增长 0.6%超预期，扭转此前两月跌势。**尽管特朗普的关税政策已开始产生影响，但美国消费者似乎仍在积极消费。美国 6 月份零售销售环比增长 0.6%，扭转了此前连续两个月的跌势。这一强劲反弹超出了大部分经济学家的预期，有望缓解市场对消费者支出紧缩的担忧。

(3) **美联储理事沃勒：美联储应当在 7 月降息 25 个基点。**周四，美联储理事沃勒在纽约一场活动中明确表示，美联储 7 月份利率会议上将政策利率下调 25 个基点是合理的选择。他强调：在通胀接近目标且上行风险有限的情况下，我们不应等到劳动力市场恶化后才降息。

市场动态

(1) 周四央行开展 4505 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 900 亿，逆回购口径资金净投放 3605 亿。今日逆回购到期 847 亿。周四资金面早盘均衡偏紧，午后趋于均衡。

(2) 周四国债期货主力合约涨跌互现，现券收益率先下后上。10 年期国债期货主力合约 T2509 收报 108.885，较上个交易日上涨 0.02%；5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 106.045，较上个交易日上涨 0.02%。剩余期限 9.71 年的国开债活跃券 250210 收益率报 1.7375%/1.7360%，剩余期限 9.85 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.6640%/1.6600%。

(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 7.1809，较前一交易日夜盘收跌 38 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 广西债 20 等地方政府债共 19 只，计划发行规模 707.43 亿；25 工商银行 CD226 等同业存单共 176 只，计划发行规模 2876.60 亿；25 进出清发 007(增发 6)等金融债共 3 只，计划发行规模 33.00 亿；25 三一 MTN002(科创债)等中期票据共 15 只，计划发行规模 120.70 亿；25 北电 SCP001 等短期融资券共 12 只，计划发行规模 137.85 亿；25 车谷城发 PPN001 等定向工具共 2 只，计划发行规模 13.20 亿；25 建欣 9C 等资产支持证券共 9 只，计划发行规模 43.09 亿。共计 236 只债券发行，计划发行规模 3931.87 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。