



【2025-08-14】

财经新闻

- （1）**外资布局中国债市多偏向中长期配置。**据证券日报，中国人民银行发布的 2025 年 6 月份金融市场运行情况显示，截至 6 月末，境外机构在中国债券市场的托管余额 4.3 万亿元，占中国债券市场托管余额的比重为 2.3%。其中，境外机构在银行间债券市场的债券托管余额 4.2 万亿元；分券种看，境外机构持有国债 2.1 万亿元、占比 49.6%，同业存单 1.2 万亿元、占比 27.2%，政策性银行债券 0.8 万亿元、占比 19.1%。目前流入中国债券市场的外资大多是中长期配置。外资机构的主力是大型央行、养老金、保险公司等专业性机构投资者，偏向中长期配置。同时，人民币债券纳入三大全球指数后，被动资金持有的指数基金也往往是中长期配置。此外，中长期配置往往能享受低相关性、低波动性、资产配置分散化投资的好处。
- （2）**日本央行部分高官呼吁放弃模糊通胀指标，或为 10 月加息扫清障碍。**日本 CPI 已连续三年多超过央行 2% 的目标。在此背景下，日本央行内部出现分歧，部分理事主张放弃缺乏明确统计口径的“潜在通胀”指标，转向更关注总体通胀和通胀预期。分析称，部分委员公开呼吁对偏鸽派的沟通方式进行调整，这一变化可能为日本今年 10 月的加息行动扫清道路。
- （3）**美国财长贝森特：美国利率水平应比当前低 150 到 175 个基点。**贝森特表示，如果数据准确，美联储可能会更早开始降息，9 月降息 50 个基点的可能性很大。关于美联储的人选，贝森特表示，特朗普在挑选美联储主席人选时，持非常开放的态度。有 10、11 个人供考虑，特朗普上次考虑了耶伦和 JOHN TAYLOR。

市场动态

- （1）周三央行开展 1185 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1385 亿，逆回购口径资金净回笼 200 亿。今日逆回购到期 1607 亿。周三资金面整体均衡偏松。
- （2）周三国债期货主力合约全线收涨，现券收益率早盘冲高后，震荡下行。10 年期国债期货主力合约 T2509 收报 108.435，较上个交易日上涨 0.02%；5 年期国债期货主力合约 TF2509 收报 105.745，较上个交易日上涨 0.05%。剩余期限 9.64 年的国开债活跃券 250210 收益率报 1.8290%/1.8275%，剩余期限 9.78 年的国债活跃券 250011 收益率报 1.7190%/1.7175%。
- （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 7.1775，较前一交易日夜盘收涨 54 个基点。

一级市场

今日银行间市场有 25 附息国债 15 等国债共 2 只，计划发行规模 1800.00 亿；25 四川债 54 等地方政府债共 2 只，计划发行规模 208.18 亿；25 光大银行 CD155 等同业存单共 73 只，计划发行规模 1650.60 亿；25 国开 15(增 16)等金融债共 6 只，计划发行规模 465.00 亿；25 鄂交投 MTN002 等中期票据共 20 只，计划发行规模 110.50 亿；25 丹投 SCP004 等短期融资券共 24 只，计划发行规模 133.50 亿；25 西咸 PPN002 等定向工具共 2 只，计划发行规模 14.53 亿；25 欣荣 1C 等资产支持证券共 6 只，计划发行规模 39.49 亿。共计 135 只债券发行，计划发行规模 4421.80 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。