

外资持债超 4.2 万亿，我国外汇市场韧性凸显

2025 年 07 月 22 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujiayu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书：S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

证券分析师 薛路熹

执业证书：S0600525070008

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

■ **资本市场新闻：**1) 央行：截至 2025 年 6 月末，境外机构持有银行间市场债券 4.23 万亿元。截至 2025 年 6 月末，境外机构持有银行间市场债券 4.23 万亿元，约占银行间债券市场总托管量的 2.5%。从券种看，境外机构持有国债 2.10 万亿元、占比 49.6%，同业存单 1.15 万亿元、占比 27.2%，政策性金融债 0.81 万亿元、占比 19.1%。6 月份，新增 1 家境外机构主体进入银行间债券市场。2) 上半年我国外汇市场展现出较强的韧性和活力。国家外汇管理局最新数据显示，2025 年 6 月，银行结汇 14900 亿元人民币，售汇 13083 亿元人民币。2025 年 1-6 月，银行累计结汇 82135 亿元人民币，累计售汇 83950 亿元人民币。2025 年 6 月，银行代客涉外收入 46485 亿元人民币，对外付款 44667 亿元人民币。2025 年 1-6 月，银行代客累计涉外收入 277347 亿元人民币，累计对外付款 268207 亿元人民币。3) 人民银行：二季度末房地产贷款余额 53.33 万亿元，同比增长 0.4%。7 月 22 日，人民银行发布 2025 年二季度金融机构贷款投向统计报告。数据显示，2025 年二季度末，金融机构人民币各项贷款余额 268.56 万亿元，同比增长 7.1%，上半年人民币贷款增加 12.92 万亿元。

■ **行业新闻：**1) 深圳携手珠三角五城深化住房公积金跨城协同，构建区域通办服务体系。广东省深圳、珠海、汕头、江门、潮州、揭阳六市住房公积金管理中心签署合作协议，通过政策协同、数据共享、服务联办等机制，推动区域内公积金业务“同城化”办理。2) 中昊芯英入选首批 DeepSeek 大模型适配认证企业，推动国产 AI 软硬件协同创新。2025 年人工智能软硬件协同创新高级别研讨会暨中国人工智能产业发展联盟第十五次全会在京召开，由工信部科技司、北京经济技术开发区管委会及产学研机构联合推动人工智能自主生态建设。中昊芯英自主研发的“刹那”TPU 芯片及“泰则”人工智能服务器通过 DeepSeek 大模型适配测试，在计算精度、运行稳定性等指标上达到行业标准，成为全国首批通过认证的 8 家企业之一。3) 工信部：上半年电信业务收入累计完成 9055 亿元，同比增长 1%。工信部 7 月 22 日消息称，上半年通信业运行基本平稳。电信业务量收保持增长，新型基础设施建设有序推进，5G、千兆、物联网等用户规模持续扩大，移动互联网接入流量保持较快增势。

■ **市场表现：**1) 行情回顾：2025 年 7 月 22 日，北证 50 指数上涨 0.45%，创业板指上涨 0.61%，上证指数与 A 股指数均上涨 0.62%，沪深 300 指数上涨 0.82%，科创 50 指数上涨 0.83%。2) 北证 A 股板块对比：截至 2025 年 7 月 22 日，北证 A 股成分股共 268 只，公司平均市值 31.99 亿，成交额 359.2 亿元，较前一日增加 84.72 亿元。

■ **公司公告：**1) 中航泰达：《持股 5%以上股东权益变动触及 1%整数倍的提示性公告》2) 常辅股份：《关于调整 2023 年股权激励计划股票期权授予数量和行权价格的公告》3) 柏星龙：《关于对外投资暨设立全资二级、三级子公司的公告》4) 众诚科技：《签订重要合同的公告》

■ **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

相关研究

《北证 50 修复性回弹，成交额缩量下跌》

2025-06-23

《北证指数震荡回调，开展专精特新指数测试》

2025-06-22

内容目录

1. 资本市场新闻4

2. 行业新闻4

3. 市场表现5

 3.1. 北交所板块表现.....5

 3.2. 北交所个股表现.....5

4. 公司公告6

5. 今日新股7

6. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2025/07/22)5

图 2: 指数涨跌幅 (截至 2025/07/22)5

图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2025/07/22)6

图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2025/07/22)6

图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2025/07/22)6

1. 资本市场新闻

央行：截至 2025 年 6 月末，境外机构持有银行间市场债券 4.23 万亿元

截至 2025 年 6 月末，境外机构持有银行间市场债券 4.23 万亿元，约占银行间债券市场总托管量的 2.5%。从券种看，境外机构持有国债 2.10 万亿元、占比 49.6%，同业存单 1.15 万亿元、占比 27.2%，政策性金融债 0.81 万亿元、占比 19.1%。6 月份，新增 1 家境外机构主体进入银行间债券市场。截至 6 月末，共有 1170 家境外机构主体入市，其中 607 家通过直接投资渠道入市，834 家通过“债券通”渠道入市，271 家同时通过两个渠道入市。6 月份，境外机构在银行间债券市场的现券交易量约为 1.32 万亿元，日均交易量约为 661 亿元。

上半年我国外汇市场展现出较强的韧性和活力

国家外汇管理局最新数据显示，2025 年 6 月，银行结汇 14900 亿元人民币，售汇 13083 亿元人民币。2025 年 1-6 月，银行累计结汇 82135 亿元人民币，累计售汇 83950 亿元人民币。2025 年 6 月，银行代客涉外收入 46485 亿元人民币，对外付款 44667 亿元人民币。2025 年 1-6 月，银行代客累计涉外收入 277347 亿元人民币，累计对外付款 268207 亿元人民币。上半年，我国外汇市场平稳运行，展现出较强的韧性和活力，表现好于市场预期。

人民银行：二季度末房地产贷款余额 53.33 万亿元，同比增长 0.4%

7 月 22 日，人民银行发布 2025 年二季度金融机构贷款投向统计报告。数据显示，2025 年二季度末，金融机构人民币各项贷款余额 268.56 万亿元，同比增长 7.1%，上半年人民币贷款增加 12.92 万亿元。截至 2025 年二季度末，人民币房地产贷款余额 53.33 万亿元，同比增长 0.4%，增速比上年末高 0.6 个百分点，上半年增加 4166 亿元。2025 年二季度末，房地产开发贷款余额 13.81 万亿元，同比增长 0.3%，上半年增加 2926 亿元。个人住房贷款余额 37.74 万亿元，同比下降 0.1%，增速比上年末高 1.2 个百分点，上半年增加 510 亿元。

2. 行业新闻

深圳携手珠三角五城深化住房公积金跨城协同，构建区域通办服务体系

广东省深圳、珠海、汕头、江门、潮州、揭阳六市住房公积金管理中心签署合作协议，通过政策协同、数据共享、服务联办等机制，推动区域内公积金业务“同城化”办理。此次合作将实现缴存贷款信息互认、异地贷款额度与本地同标、风险联防联控等突破，解决跨城流动职工异地置业“两头跑”难题，降低安居成本并提升人才流动效率。目前深圳已与省内十城建立协同机制，未来将加速系统互联互通，推进“零材料提交、

无感化办理”的智慧服务，并探索“租房提取互通”等创新场景，为构建“1小时优质生活圈”提供制度支撑，助力粤港澳大湾区要素优化配置与宜居宜业都市圈建设。

中昊芯英入选首批 DeepSeek 大模型适配认证企业，推动国产 AI 软硬件协同创新

2025 年人工智能软硬件协同创新高级别研讨会暨中国人工智能产业发展联盟第十五次全会在京召开，由工信部科技司、北京经济技术开发区管委会及产学研机构联合推动人工智能自主生态建设。中昊芯英自主研发的“刹那”TPU 芯片及“泰则”人工智能服务器通过 DeepSeek 大模型适配测试，在计算精度、运行稳定性等指标上达到行业标准，成为全国首批通过认证的 8 家企业之一。该企业团队由前谷歌 TPU 核心专家领衔，其芯片采用全自研 GPTPU 架构，算力性能较国际主流 GPU 提升 1.5 倍，能耗降低 30%，支持千卡级集群构建，已应用于 AIGC 大模型训练、自动驾驶等高强度计算场景。创始人杨龚轶凡指出，DeepSeek 技术路线验证了国产 AI 芯片与本土模型的协同优化潜力，通过软硬件深度适配可提升算力性价比。目前中昊芯英解决方案已在教育、工业质检等领域实现本地化部署，降低对云端算力依赖，为构建自主可控的 AI 生态提供关键技术支撑。

工信部：上半年电信业务收入累计完成 9055 亿元，同比增长 1%

工信部 7 月 22 日消息称，上半年通信业运行基本平稳。电信业务量收保持增长，新型基础设施建设有序推进，5G、千兆、物联网等用户规模持续扩大，移动互联网接入流量保持较快增势。电信业务收入保持正增长，电信业务总量增长较快。总体情况而言，上半年电信业务收入累计完成 9055 亿元，同比增长 1%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长 9.3%。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2025 年 7 月 22 日，北证 50 指数上涨 0.45%，创业板指上涨 0.61%，上证指数与 A 股指数均上涨 0.62%，沪深 300 指数上涨 0.82%，科创 50 指数上涨 0.83%。

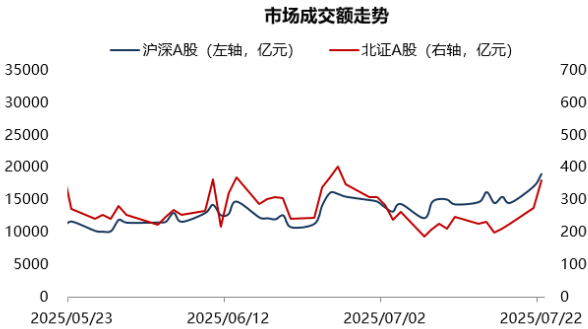
北证 A 股表现：截至 2025 年 7 月 22 日，北证 A 股成分股共 268 只，公司平均市值 31.99 亿，成交额达 359.2 亿元，较前一交易日增加 84.72 亿元。

3.2. 北交所个股表现

个股来看，收盘上涨的共 169 只，涨幅居前的有五新隧装、铁拓机械、方正阀门，分别上涨 29.99%、29.99%、29.99%；跌幅居前的有佳合科技、万源通、*ST 云创，分别下跌 9.67%、7.91%、7.69%。

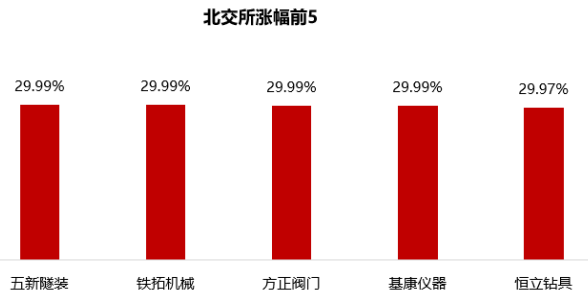
图1：市场成交额走势（截至 2025/07/22）

图2：指数涨跌幅（截至 2025/07/22）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2025/07/22）

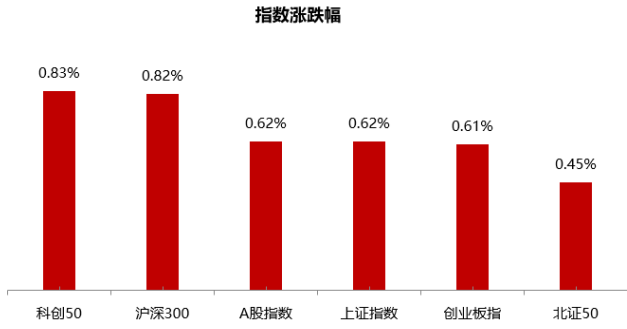


数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2025/07/22）

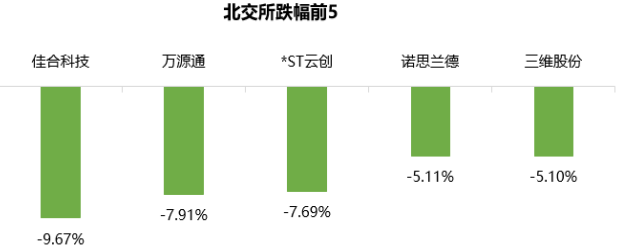
涨幅前五个股所属板块	
五新隧装	一带一路,水利,股权转让(并购重组),专精特新,中俄贸易概念,雅下水电概念
铁拓机械	一带一路,福建自贸区,专精特新,海峡两岸,中俄贸易概念
方正阀门	海工装备,天然气,新股与次新股,专精特新
基康仪器	物联网,智慧城市,京津冀一体化,核电,水利,风电,数字孪生,专精特新,抽水蓄能,传感器,机器视觉,信创,数据要素,高股息精选,光纤概念,雅下水电概念
恒立钻具	高端装备,专精特新

数据来源：ifind，东吴证券研究所



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2025/07/22）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

【中航泰达:持股 5%以上股东权益变动触及 1%整数倍的提示性公告】北京中航泰达环保科技有限公司于 2025 年 7 月 21 日收到持股 5.00%以上股东张岳先生出具的《股份减持进展告知函》，张岳先生于 2025 年 7 月 14 日至 2025 年 7 月 21 日期间，通过集中竞价方式累计减持公司股份 1,462,092 股，占公司总股本的 1.0352%。持有公司

股份比例从 6.4782%减少至 5.4430%，权益变动触及 1.00%整数倍的情形。

【常辅股份:关于调整 2023 年股权激励计划股票期权授予数量和行权价格的公告】

常州电站辅机股份有限公司于 2025 年 7 月 18 日召开第三届董事会第十九次会议以及第三届监事会第十五次会议，审议通过了《关于调整 2023 年股权激励计划股票期权授予数量和行权价格的议案》，根据《上市公司股权激励管理办法》、《北京证券交易所股票上市规则》、《北京证券交易所上市公司持续监管指引第 3 号——股权激励和员工持股计划》以及公司《2023 年股权激励计划》的相关规定及公司 2023 年第二次临时股东大会授权，鉴于公司 2024 年年度权益分派已于 2025 年 6 月 11 日实施完毕，拟对本激励计划股票期权的授予数量和行权价格进行调整。

【柏星龙:关于对外投资暨设立全资二级、三级子公司的公告】

深圳市柏星龙创意包装股份有限公司为推进全球化战略布局，基于欧洲市场拓展需求，通过子公司深圳市柏星龙产业投资控股有限公司，以自有资金人民币 107.59 万元在中国香港设立全资二级子公司。香港子公司定位为公司境外投资的通道公司，并作为公司开拓国际区域市场的销售服务中心。同时，公司通过香港二级子公司以自有资金人民币 107.59 万元在意大利米兰设立全资三级子公司，该子公司将作为公司欧洲区域业务运营中心。香港与意大利子公司将主要承担市场开发和贸易服务职能，通过建立本地化团队提高国际市场服务效率，强化国际市场业务渗透，增强属地化服务能力，并利用香港、米兰的区位优势提升公司品牌国际认知度，为公司全球化战略实施提供重要支撑。公司已于近日完成上述投资标的公司的注册登记手续。

【众诚科技:签订重要合同的公告】

河南众诚信息科技股份有限公司于 2025 年 7 月 18 日与许昌市行政审批和政务信息管理局签订了《许昌市 2025-2026 年度市直政务信息化项目统一运维服务项目》，合同预估总价为 49,907,660 元（含增值税）。根据《公司章程》及相关制度，上述合同的签订，属于公司的日常经营行为，不需要经过公司董事会及股东会的审议。合同自双方签字盖章后生效，无需其他审批手续。

5. 今日新股

暂无

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>