



一周金融市场动态

(2025. 9. 29-2025. 10. 12)

宏观经济

1、9月29日，国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超在新闻发布会上表示，为贯彻落实党中央、国务院决策部署，促进金融更好服务实体经济，推动扩大有效投资，国家发展改革委会同有关方面积极推进新型政策性金融工具有关工作。新型政策性金融工具规模共5000亿元，全部用于补充项目资本金。当前正会同有关方面，抓紧将新型政策性金融工具资金投放到具体项目，后续将督促各地方推动项目加快开工建设，尽快形成更多实物工作量，推动扩大有效投资，促进经济平稳健康发展。

2、10月11日，中国人民银行就《金融机构客户受益所有人识别管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。《办法》强调，金融机构应在开展客户尽职调查时，识别并采取合理措施核实客户受益所有人。对于低风险客户可以适用豁免、简化识别标准。

3、9月30日，证监会召开“十五五”资本市场规划上市公司和行业机构座谈会。证监会主席吴清强调，以科创板、创业板“两创板”改革为抓手，进一步深化投融资综合改革，全面推进实施新一轮资本市场改革开放，不断提升市场的吸引力、包容性和竞争力。

4、9月29日，财政部数据显示，2025年1-8月，全国发行新增地方政府债券38874亿元，其中一般债券6208亿元、专项债券32666

亿元。全国发行再融资债券 37964 亿元，其中一般债券 12089 亿元、专项债券 25875 亿元。全国发行地方政府债券合计 76838 亿元，其中一般债券 18297 亿元、专项债券 58541 亿元。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 3 个月上涨 0.10BP 外普遍下跌，其中，隔夜、7 天、14 天、1 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 0.10BP、12.00BP、4.50BP、1.30BP、0.20BP、0.50BP、0.60BP。

Shibor	29 日	30 日	9 日	10 日	11 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3150	1.3790	1.3220	1.3190	1.3140	-0.10
7 天	1.5230	1.4050	1.4950	1.4510	1.4030	-12.00
14 天	1.5270	1.7020	1.5260	1.4940	1.4820	-4.50
1 个月	1.5710	1.5700	1.5670	1.5590	1.5580	-1.30
3 个月	1.5800	1.5800	1.5790	1.5780	1.5810	0.10
6 个月	1.6400	1.6400	1.6380	1.6360	1.6380	-0.20
9 个月	1.6700	1.6700	1.6680	1.6660	1.6650	-0.50
1 年	1.6800	1.6800	1.6770	1.6750	1.6740	-0.60

数据来源：全国银行间同业拆借中心

本周央行公开市场累计进行了 16678 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 31799 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 15121 亿元。

央行操作		29 日	30 日	9 日	10 日	11 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	2886	2422	6120	4090	1160
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		2405	2761	20633	6000	0
单日净投放（亿元）		481	-339	-14513	-1910	1160

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模 437.21 亿元，同比下行 991.78 亿元，净融资规模-216.76 亿元，同比下行 254.06 亿元。

利率债发行规模 2766.10 亿元，同比下行 1070.7 亿元，净融资额 2061.72 亿元，同比上行 3348.72 亿元。

（一）央企债券发行情况：

发行人简称	所属央企集团	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评 级	利率 (%)
国家电投	国家电投	可续期公司债	21.00	3+N	AAA/-	2.19
中车集团	中车集团	超短期融资券	30.00	26D	AAA/-	1.60
华电江苏	中国华电	超短期融资券	5.00	42D	AAA/-	1.58
华电江苏	中国华电	超短期融资券	3.00	42D	AAA/-	1.58
华电江苏	中国华电	超短期融资券	2.00	42D	AAA/-	1.58
华电江苏	中国华电	永续中票	10.00	3+N	AAA/-	2.30
中国建材股份 ²	中国建材集团	公募公司债	10.00	3	AAA/AAAsti	1.93
中国五矿 ¹	中国五矿	永续中票	20.00	5+N	AAA/-	-
中国信科集团	中国信科集团	中期票据	10.00	3	AAA/AAAsti	1.94
中铁十一局 ¹	中国中铁	中期票据	10.00	5	AAA/-	-

注 1：截至 2025 年 10 月 10 日尚未公告票面利率和发行规模，其中发行规模以计划发行规模代替。

注 2：截至 2025 年 10 月 10 日尚未公告发行规模，以计划发行规模代替。

（二）央企及子公司 ABS 产品发行情况：

发行人简称	所属央企集团	产品类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评 级	利率 (%)
中建二局	中国建筑	供应链 ABS	2.62	2.00	AAA	2.25
中交二航局	中国交建	类 REITs	13.00	24.00	AAA	2.60

注：数据来源于 Wind 资讯、CNBAS 公开市场信息整理

2. 收益率情况

中债中短期票据（AAA）1Y 收益率当周 1.7368%，环比上周下降 7.65BP，较月初下降 1.25BP，较年初上升 9.60BP；3Y 收益率当周 1.9881%，环比上周下降 4.22BP，较月初下降 1.62BP，较年初上升 29.72BP；5Y 收益率当周 2.1679%，环比上周下降 4.44BP，较月初下降 1.97BP，较年初上升 34.60BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.8206%，环比上周下降 5.62BP，较月初下降 2.60BP，较年初上升 21.29BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 36.94 点，跌幅为 0.94%，报收 3897.03 点，成交额 11321.27 亿元；深证成指收盘下跌 370.14 点，跌幅为 2.70%，报收 13355.42 点，成交额 13834.93 亿元。

涨幅前五的行业分别是工业金属 9.23%、贵金属 9.20%、钢铁 8.53%、能源金属 8.10%、小金属 7.03%。

跌幅前五的行业分别是影视院线 4.53%、旅游及酒店 3.67%、教育 3.10%、游戏 2.16%、通信设备 1.24%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1232，较上一交易日上涨 14 个基点，本周两个交易日累计跌 46 个基点。人民币对美元中间价报 7.1048，较上一交易日调升 54 个基点，本周累计调升 7 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 7.1360。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	29 日	30 日	9 日	10 日
美元/人民币	7.1089	7.1055	7.1102	7.1048
欧元/人民币	8.3316	8.3351	8.2825	8.2338
100 日元/人民币	4.7649	4.7858	4.6648	4.6534
英镑/人民币	9.5411	9.5514	9.5477	9.4731

数据来源：中国货币网