



一周金融市场动态

(2025. 10. 27-2025. 11. 2)

宏观经济

1、10月27日，2025金融街论坛年会开幕，央行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清重磅发声。潘功胜表示，央行将继续坚持支持性的货币政策立场；恢复公开市场国债买卖操作；研究优化数字人民币在货币层次中的定位；研究实施支持个人修复信用的政策措施；加快构建覆盖全面的宏观审慎管理体系，探索在特定情景下向非银机构提供流动性的机制安排；继续打击境内虚拟货币的经营和炒作。李云泽表示，将构建投资于物与投资于人并重的金融服务模式，完善长期资本支持政策，坚决纠正无序竞争行为。吴清表示，将启动实施深化创业板改革，择机推出再融资储架发行制度，稳步扩大高水平制度型对外开放，筑牢防风险、强监管的坚固防线。

2、10月26日，央行行长潘功胜受国务院委托在十四届全国人大常委会第十八次会议第三次全体会议中做出关于金融工作情况的报告。报告提出下一步工作考虑包括，落实落细适度宽松的货币政策，为巩固拓展经济回升向好势头营造适宜的货币金融环境；进一步加强和完善金融监管；推进金融高水平双向开放，维护国家金融安全；防范化解重点领域金融风险，守住不发生系统性金融风险的底线。

3、10月27日，交易商协会发布“关于进一步做好债务融资工具募集资金监管工作的通知”。通知要求：各资金监管行要完善募集

资金监管机制、切实履行资金划转的审核职责、核实新的监管账户或专项账户、切实开展用途核查、配合辅导及监测排查等工作、若发现发行人募集资金管理和使用违反自律规则要求，或存续期管理机构未履行职责的情形，资金监管行可向交易商协会报告。

4、10月31日，财政部部长蓝佛安指出，“十五五”时期，将统筹用好专项债券、超长期特别国债等资金，优化政府投资方向，鼓励吸引民间资本参与重大项目建设；加大税收、社会保障、转移支付等的调节力度，优化收入分配结构，大力提振消费；做好地方政府存量隐性债务置换工作，对违规举债、虚假化债等行为严肃追责问责。

5、10月29日，美联储如期降息25个基点，将联邦基金利率下调至3.75%-4.00%，为年内第二次降息；并宣布自12月1日起结束资产负债表缩减。声明指出通胀仍处高位，就业下行风险上升，货币政策保持适度限制性。

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 12.10BP、10.30BP、5.00BP、1.00BP、0.50BP、0.60BP、1.30BP。

Shibor	27 日	28 日	29 日	30 日	31 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.4420	1.4690	1.4140	1.3170	1.3210	-12.10
7 天	1.5420	1.5300	1.5120	1.4840	1.4390	-10.30
14 天	1.5980	1.6470	1.5590	1.5370	1.5480	-5.00
1 个月	1.5570	1.5570	1.5560	1.5490	1.5470	-1.00
3 个月	1.5950	1.5990	1.5990	1.5970	1.5960	0.10

Shibor	27 日	28 日	29 日	30 日	31 日	涨跌幅 (BP)
6 个月	1.6420	1.6420	1.6400	1.6400	1.6370	-0.50
9 个月	1.6620	1.6600	1.6580	1.6570	1.6560	-0.60
1 年	1.6800	1.6780	1.6750	1.6730	1.6670	-1.30

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 20680 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 8672 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 12008 亿元。

央行操作		27 日	28 日	29 日	30 日	31 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	3373	4753	5577	3426	3551
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		1890	1595	1382	2125	1680
单日净投放（亿元）		1483	3158	4195	1301	1871

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模 2469.96 亿元，同比增加-2892.85 亿元，净融资规模-48.24 亿元，同比下降 1651.98 亿元。

利率债发行规模 1420 亿元，同比下行-6870.5 亿元，净融资额 1,420 亿元，同比上行 2230.6 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 (%)
国机集团	国机集团	超短期融资券	14.00	30D	AAA/-	1.47
国家电投	国家电投	永续期公司债	23.00	3+N	AAA/-	2.03
上海电力	国家电投	永续中票	16.00	3+N	AAA/-	2.09
国家电网	国家电网	超短期融资券	10.00	60D	AAA/-	1.46

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 (%)
华侨城集团	华侨城集团	超短期融资券	20.00	245D	AAA/-	3.15
南方电网	南方电网	中期票据	10.00	4.98	AAA/-	1.93
南方电网	南方电网	中期票据	10.00	4.98	AAA/-	2.02
南方电网	南方电网	中期票据	10.00	4.98	AAA/-	2.02
南方电网	南方电网	短期融资券	15.00	360D	AAA/-	1.65
南方电网	南方电网	短期融资券	15.00	360D	AAA/-	1.65
南方航空	南航集团	中期票据	13.00	3.00	AAA/-	1.95
营口港务集团	招商局集团	中期票据	10.00	2.00	AAA/-	1.95
中国大唐	中国大唐	公募公司债	12.00	1.00	AAA/-	1.60
电建地产	中国电建	中期票据	8.00	2+1	AAA/-	2.52
电建核电	中国电建	永续中票	3.00	3+N	AA+/AA+	2.30
水电基础	中国电建	永续中票	3.00	3+N	AA+/AA+sti	2.25
中电海康 ²	中国电科	公募公司债	5.00	5.00	AAAsti/-	1.99
中国国新 ²	中国国新	公募公司债	20.00	10.00	AAA/AAAsti	2.25
国新发展	中国国新	中期票据	30.00	3.00	AAA/AAA	1.95
华电科工	中国华电	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.74
中国华电	中国华电	可续期公司债	5.00	3+N	AAA/AAAsti	1.97
中国华电	中国华电	可续期公司债	15.00	5+N	AAA/AAAsti	2.18
中国华能	中国华能	超短期融资券	20.00	67D	AAA/-	1.46
华能新能	中国华能	永续中票	20.00	5+N	AAA/AAA	2.33
华能国际	中国华能	超短期融资券	30.00	50D	AAA/-	1.45
凯盛集团	中国建材集团	超短期融资券	5.00	177D	AAA/-	1.75
中联投资	中国建材集团	超短期融资券	4.00	268D	AAA/-	1.79
西南水泥	中国建材集团	中期票据	5.00	3.00	AAA/-	2.00
中交一公局	中国交建	超短期融资券	10.00	182D	AAA/-	1.67
中交一公局	中国交建	超短期融资券	10.00	182D	AAA/-	1.68
中交路桥	中国交建	可续期公司债	10.00	3+N	AAA/AAAsti	2.30
中国农发集团	中国农发集团	中期票据	5.00	5.00	AAA/AAAsti	1.89

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 (%)
中国五矿 ¹	中国五矿	永续中票	20.00	3+N	AAA/AAA	-
中铁十一局	中国中铁	中期票据	5.00	5.00	AAA/-	2.34
中核华兴	中核集团	短期融资券	3.00	64D	AA+/-	1.63
中建七局	中建集团	超短期融资券	7.00	269D	AAA/-	1.71
中铝集团	中铝集团	公募公司债	10.00	5.00	AAA/-	2.02

注 1：截至 2025 年 10 月 31 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 31 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 (%)
保利置业	保利集团	供应链 ABS	3.06	1.00	AAA	2.00
保利发展	保利集团	供应链 ABS	7.40	0.99	AAA	1.93
一汽租赁	中国一汽	融资租赁 ABCP	9.92	0.71	AAA	1.89
电建租赁	中国电建	融资租赁 ABS	10.00	10.83	AAA	2.10
中国电建	中国电建	应收账款 ABS	8.67	2.00	AAA	2.21
中交一公局	中国交建	应收账款 ABS	5.40	2.91	AAA	2.22
中铁建设	中国铁建	类 REITs	10.87	2.00	AAA	3.50
中国中铁	中国中铁	应收账款 ABS	4.53	1.00	AAA	1.80
中国二十二冶	中国五矿	应收账款 ABS	15.00	3.00	AAA	2.90
中国十七冶	中国五矿	应收账款 ABS	9.78	1.87	AAA	2.76
保利置业	保利集团	供应链 ABS	3.06	1.00	AAA	2.00

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 1.6885%，环比上周下降 1.67BP，较月初下降 6.08BP，较年初上升 4.77BP；3Y 收益率当周 1.8777%，环比上周下降 4.79BP，较月初下降 12.66BP，较年初上升 18.86BP；5Y 收益率当周 1.9809%，环比上周下降 12.56BP，较月初下

降 20.67BP，较年初上升 15.90BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.7954%，环比上周下降 5.32BP，较月初下降 5.12BP，较年初上升 18.77BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 32.11 点，涨幅为 0.81%，报收 3954.79 点，成交额 10311.05 亿元；深证成指收盘下跌 153.92 点，涨幅为 1.14%，报收 13378.21 点，成交额 12866.88 亿元。

涨幅前五的行业分别是能源金属 8.02%、电池 7.69%、生物制品 5.14%、小金属 4.55%、光伏设备 4.10%。

跌幅前五的行业分别是半导体 2.18%、保险 2.12%、银行 1.91%、风电设备 1.91%、美容护理 1.75%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1135，较上一交易日下跌 28 个基点，本周累计上涨 95 个基点。人民币对美元中间价报 7.0880，调贬 16 个基点，本周累计调升 48 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 7.1200。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	27 日	28 日	29 日	30 日	31 日
美元/人民币	7.0881	7.0856	7.0843	7.0864	7.0880
欧元/人民币	8.2546	8.2622	8.2582	8.2334	8.2138
100 日币/人民币	4.6382	4.6459	4.6613	4.6492	4.6103

汇率中间价	27 日	28 日	29 日	30 日	31 日
英镑/人民币	9.4563	9.4611	9.4071	9.3647	9.3414

数据来源：中国货币网