



一周金融市场动态

(2025. 11. 3-2025. 11. 9)

宏观经济

1、11月9日，国家统计局公布，10月份，扩内需等政策措施持续显效，叠加国庆、中秋长假带动，CPI 环比上涨 0.2%，同比上涨 0.2%，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.2%，涨幅连续第 6 个月扩大。受国内部分行业供需关系改善、国际大宗商品价格传导等因素影响，PPI 环比由上月持平转为上涨 0.1%，为年内首次上涨；同比下降 2.1%，降幅比上月收窄 0.2 个百分点，连续第 3 个月收窄。

2、11月7日，财政部发布《2025 年上半年中国财政政策执行情况报告》，明确后续财政政策六方面重点工作，包括用好用足更加积极的财政政策，全力支持稳就业稳外贸，加快培育壮大发展新动能，进一步保障和改善民生，持续用力防范化解重点领域风险，不断提升财政治理效能和水平等。

3、11月5日，中央金融办副主任王江指出，“十五五”时期加快建设金融强国建设有七方面主要任务和重要举措，包括持续完善中央银行制度、促进资本市场健康稳定发展、全面提高金融监管能力等。要着力提升资本市场对新产业新业态新技术的包容性，加强上市公司从准入到退出全链条监管，加快构建资本市场防假打假综合惩防体系。

4、11月7日，证监会、财政部公布《证券结算风险基金管理办法》，自 2025 年 12 月 8 日起施行。《办法》将风险基金原设定的 30

亿元规模上限调整为“本基金净资产总额不少于 30 亿元”，并增加动态评估规模条款。根据品种（业务）风险程度，对风险基金的交纳比例实行差异化调整。

货币市场

本周各期限 Shibor 除隔夜、7 天、14 天分别上涨 1.10BP、1.00BP、0.10BP 外普遍下跌，其中，1 个月、3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 2.00BP、1.10BP、1.30BP、1.70BP、1.40BP。

Shibor	3 日	4 日	5 日	6 日	7 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3160	1.3150	1.3150	1.3130	1.3270	1.10
7 天	1.4120	1.4150	1.4230	1.4210	1.4220	1.00
14 天	1.4690	1.4780	1.4610	1.4540	1.4700	0.10
1 个月	1.5460	1.5460	1.5415	1.5340	1.5260	-2.00
3 个月	1.5950	1.5940	1.5890	1.5875	1.5840	-1.10
6 个月	1.6330	1.6265	1.6255	1.6240	1.6200	-1.30
9 个月	1.6560	1.6520	1.6450	1.6415	1.6390	-1.70
1 年	1.6640	1.6580	1.6550	1.6525	1.6500	-1.40

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 4958 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 20680 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 15722 亿元。

央行操作		3 日	4 日	5 日	6 日	7 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	783	1175	655	928	1417
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		3373	4753	5577	3426	3551
单日净投放（亿元）		-2590	-3578	-4922	-2498	-2134

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模 3489.22 亿元，较前一周增加 1014.27 亿元，净融资规模 1217.12 亿元，较前一周上升 1267.49 亿元。

利率债发行规模 4223.90 亿元，较前一周新增 2803.9 亿元，净融资额 3243 亿元，较前一周上行 1823 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 (%)
华宝租赁	宝武集团	公募公司债	5.00	2	AAA/-	1.79
东北电力 ¹	国家电投	超短期融资券	10.00	270D	AAA/-	尚未公告
上海电力	国家电投	超短期融资券	15.00	120D	AAA/-	1.63
上海电力	国家电投	超短期融资券	25.00	72D	AAA/-	1.58
国家能源集团	国家能源	超短期融资券	20.00	172D	AAA/-	1.68
国新控股 ²	国新控股	公募公司债	20.00	10	AAA/AAAsti	2.30
华能天成租赁	华能集团	中期票据	5.00	3	AAA/AAA	1.88
华能集团	华能集团	超短期融资券	20.00	85D	AAA/-	1.46
华能天成租赁	华能集团	超短期融资券	10.00	93D	AAA/-	1.66
华能集团	华能集团	永续中票	15.00	2+N	AAA/AAA	1.89
华润置地	华润集团	公募公司债	18.00	3	AAA/AAA	1.78
招商港口 ¹	招商局集团	中期票据	20.00	3	AAA/-	尚未公告
中国中车	中车集团	超短期融资券	30.00	54D	AAA/-	1.53
华银电力	中国大唐	中期票据	5.00	2	AA+/-	1.90
大唐新能源	中国大唐	公募公司债	10.00	2	AAA/AAA	1.75
大唐山东	中国大唐	永续中票	5.00	3+N	AA+/AA+	2.23
水电一局	中国电建	永续中票	3.00	3+N	AA+/-	2.37
电建路桥	中国电建	公募公司债	16.00	5	AAA/-	2.10

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 (%)
中国电气装备	中国电气装备	公募公司债	16.00	3	AAA/AAAsti	1.75
中电信息	中国电子	超短期融资券	4.00	93D	AAA/-	1.65
中国光大绿色环保	中国光大	永续中票	10.00	3+N	AAA/AAA	2.23
中国核电 ²	中核集团	公募公司债	10.00	3	AAA/AAAsti	1.75
华电江苏	中国华电	超短期融资券	5.00	132D	AAA/-	1.58
华电江苏	中国华电	超短期融资券	5.00	132D	AAA/-	1.58
凯盛集团	中国建材	超短期融资券	5.00	199D	AAA/-	1.73
中建六局	中国建筑	超短期融资券	10.00	220D	AAA/-	1.65
中交建筑 ¹	中国交建	超短期融资券	20.00	150D	AAA/-	尚未公告
中国石油集团	中国石油	中期票据	80.00	3	AAA/AAAsti	1.72
中国石油集团	中国石油	中期票据	60.00	5	AAA/AAAsti	1.77
中国石油集团	中国石油	公募公司债	60.00	7	AAA/AAAsti	1.99
铁建资管 ¹	中国铁建	可续期公司债	5.00	2+N	AAA/AAA	尚未公告
铁建资管 ¹	中国铁建	可续期公司债	5.00	3+N	AAA/AAA	尚未公告
中国铁建	中国铁建	超短期融资券	30.00	180D	AAA/-	1.54
中国五矿 ¹	中国五矿	永续中票	20.00	5+N	AAA/AAA	尚未公告
中国五矿	中国五矿	永续中票	25.00	5+N	AAA/AAA	2.39
中化股份	中国中化	超短期融资券	40.00	29D	AAA/-	1.52
中化股份	中国中化	超短期融资券	40.00	29D	AAA/-	1.52
中铁九局	中国中铁	可续期公司债	10.00	5+N	AAA/AAA	2.50
中粮集团	中粮集团	可续期公司债	15.00	3+N	AAA/AAAsti	1.95
中煤集团	中煤集团	公募公司债	10.00	5	AAA/AAAsti	1.94
中煤集团	中煤集团	公募公司债	5.00	10	AAA/AAAsti	2.32

注 1：截至 2025 年 11 月 7 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 11 月 7 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 (%)
保利发展	保利集团	供应链 ABS	6.26	1.00	AAA	1.96

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 (%)
能建保理	中国能建	应收账款 ABS	6.00	3.00	AAA	2.19

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 1.7006%，环比上周上升 1.21BP，较月初上升 1.21BP，较年初上升 5.98BP；3Y 收益率当周 1.8724%，环比上周下降 0.53BP，较月初上升 0.13BP，较年初上升 18.15BP；5Y 收益率当周 1.9833%，环比上周上升 0.24BP，较月初上升 0.69BP，较年初上升 16.14BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.8142%，环比上周上升 1.88BP，较月初上升 1.98BP，较年初上升 20.65BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 10.20 点，跌幅为 0.25%，报收 3997.56 点，成交额 8754.87 亿元；深证成指收盘下跌 48.36 点，跌幅为 0.36%，报收 13404.06 点，成交额 11235.67 亿元。

涨幅前五的行业分别是电网设备 8.71%、化学原料 5.68%、综合 5.49%、农化制品 5.37%、煤炭开采加工 5.31%。

跌幅前五的行业分别是医疗服务 3.58%、互联网电商 2.83%、IT 服务 2.56%、生物制品 2.37%、软件开发 2.33%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1225，较上一交易日下

跌6个基点，本周累计下跌90个基点。人民币对美元中间价报7.0836，较上一交易日调升29个基点，本周累计调升44个基点。在岸人民币对美元夜盘收报7.1210。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	3日	4日	5日	6日	7日
美元/人民币	7.0867	7.0885	7.0901	7.0865	7.0836
欧元/人民币	8.1845	8.1759	8.1586	8.1621	8.1892
100 日元/人民币	4.6083	4.6072	4.6254	4.6126	4.6412
英镑/人民币	9.3264	9.3277	9.2554	9.2674	9.3187

数据来源：中国货币网