



## 一周金融市场动态

(2026. 1. 5-2026. 1. 11)

### 宏观经济

1、1月5日-6日，2026年中国人民银行工作会议召开，中国人民银行部署2026年重点工作，要求灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具，保持流动性充裕。完善结构性货币政策工具体系。完善金融市场监测指标体系，探索开展金融市场宏观审慎管理。强化金融市场监管执法，持续打击金融市场违法违规活动。加强对银行间债券市场、货币市场、外汇市场、票据市场、黄金市场及有关衍生品的监管。强化虚拟货币监管，持续打击相关违法犯罪活动。

2、1月4日，交易商协会发布《关于提示做好债券交易记录保存相关工作的通知》，称部分机构内控缺失、合规风控流于形式，且一些机构未按要求保存债券交易记录，严重阻碍还原交易真相，不利于有效监管和打击违法违规。针对上述情形，交易商协会将加大对相关违规行为的惩戒力度。

3、1月9日，交易商协会发布《关于进一步规范债务融资工具发行工作的业务提示》，称发现部分机构存在未按要求录入分销信息、未就撤标情况进行报备、单期主承销商家数不满足自律规则要求等问题，要求严格落实分销信息线上录入要求、做好撤标报备工作、规范开展申购环节信息留痕、严格落实主承销商团机制相关要求和持续提升发行信息披露质量。

4、2025年12月，我国CPI同比上涨0.8%，涨幅创2023年3月份以来新高。核心CPI同比上涨1.2%，涨幅连续4个月保持在1%以上。CPI环比由上月下降0.1%转为上涨0.2%。PPI同比下降1.9%，降幅比上月收窄0.3个百分点；环比上涨0.2%，连续3个月上涨。

## 货币市场

本周各期限Shibor除1个月、3个月、9个月、1年期分别下跌1.70BP、0.10BP、0.20BP、0.20BP外普遍上涨，其中，隔夜、7天、14天、6个月拆借利率分别上涨0.80BP、3.80BP、3.00BP、0.10BP。

Shibor	5日	6日	7日	8日	9日	涨跌幅(BP)
隔夜	1.2640	1.2630	1.2660	1.2700	1.2720	0.80
7天	1.4230	1.4220	1.4500	1.4620	1.4610	3.80
14天	1.4570	1.4650	1.4530	1.4820	1.4870	3.00
1个月	1.5740	1.5690	1.5640	1.5590	1.5570	-1.70
3个月	1.5960	1.5960	1.5970	1.5950	1.5950	-0.10
6个月	1.6170	1.6180	1.6190	1.6190	1.6180	0.10
9个月	1.6370	1.6370	1.6370	1.6360	1.6350	-0.20
1年	1.6480	1.6480	1.6490	1.6480	1.6460	-0.20

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1022亿元7天期逆回购操作，同时有13236亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼12214亿元。

央行操作		5日	6日	7日	8日	9日
7天期逆回购	金额(亿元)	135	162	286	99	340
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%

央行操作	5 日	6 日	7 日	8 日	9 日
逆回购到期（亿元）	4823	3125	5288	0	0
单日净投放（亿元）	-4688	-2963	-5002	99	340

## 债券市场

### 1. 发行情况

信用债发行规模上行。信用债共发行 332 只，发行规模总计 3122.71 亿元，环比上期增加 306.00%。其中，城投债共发行 214 只，发行规模达 1389.06 亿元，环比增加 409.86%，占本期信用债发行总规模的比例为 44.48%。

利率债发行规模回升，上周发行国债 4950 亿元、发行地方债 1176.64 亿元，同业存单 1763.6 亿元，整体较前一周回升 6223.54 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 (%)
天成租赁	中国华能	超短期融资券	10.00	34D	AAA/-	1.67
中广核租赁	中广核集团	超短期融资券	5.00	266D	AA+/-	1.72
中航租赁	航空工业	超短期融资券	5.00	260D	AAA/-	1.91
中核资本 <sup>2</sup>	中核集团	私募公司债	10.00	3+2	AAA/AAA	2.16
三峡能源 <sup>1</sup>	三峡集团	中期票据	20.00	5	AAA/-	-
大唐新能源 <sup>1</sup>	中国大唐	超短期融资券	10.00	101D	AAA/-	-
华电产融 <sup>1</sup>	中国华电	超短期融资券	12.00	130D	AAA/-	-
大唐发电 <sup>1</sup>	中国大唐	超短期融资券	20.00	89D	AAA/-	-
中交一公局	中交集团	超短期融资券	20.00	182D	AAA/-	1.56
保利置业集团 <sup>1</sup>	保利集团	中期票据	5.00	3	AAA/-	-

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(%)
保利置业集团 <sup>1</sup>	保利集团	中期票据	5.00	5	AAA/-	-
中国南水北调集团	中国南水北调	定向工具	20.00	3	-/-	1.99
中交三航局	中交集团	超短期融资券	10.00	90D	AAA/-	1.63
招商公路	招商局集团	超短期融资券	15.00	90D	AAA/-	1.58
中建国际投资	中国建筑	超短期融资券	20.00	77D	AAA/-	1.55
物流股份	中国物流	超短期融资券	5.00	180D	AA+/-	1.90
招商局集团	招商局集团	公募公司债	50.00	2	AAA/-	1.69
中国黄金集团	中国黄金	中期票据	20.00	3	AAA/-	1.90
中国城乡	中交集团	超短期融资券	5.00	187D	AAA/-	1.74
中交路建	中交集团	超短期融资券	15.00	180D	AAA/-	1.69
中建国际投资	中国建筑	超短期融资券	20.00	77D	AAA/-	1.55
中国东航	东航集团	超短期融资券	20.00	266D	AAA/-	1.55
华宝投资	中国宝武	超短期融资券	5.00	266D	AAA/-	1.61
海发宝诚	中远海运	超短期融资券	5.00	190D	AAA/-	1.75
中交三航局	中交集团	超短期融资券	10.00	90D	AAA/--	1.63
中建一局	中国建筑	超短期融资券	15.00	234D	AAA/--	1.53
中建一局	中国建筑	超短期融资券	15.00	234D	AAA/--	1.53

注 1：截至 2026 年 1 月 9 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 2026 年 1 月 9 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(%)
中冶建工	中国五矿	应收账款 ABS	8.00	-	AAA	2.78

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 1.6938%，环比上周下降 2.23BP，较月初上升 0.51BP，较年初上升 0.51BP；3Y 收益率当周 1.8935%，环比上周上升 0.25BP，较月初上升 0.03BP，较年初上升

0.03BP；5Y 收益率当周 2.0202%，环比上周上升 0.92BP，较月初上升 2.32BP，较年初上升 2.32BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.8782%，环比上周上升 3.09BP，较月初上升 3.55BP，较年初上升 3.55BP。

## 股票市场

上证指数收盘上涨 37.45 点，涨幅为 0.92%，报收 4120.43 点，成交额 12892.06 亿元；深证成指收盘上涨 160.67 点，涨幅为 1.15%，报收 14120.15 点，成交额 18335.61 亿元。

涨幅前五的行业分别医疗服务 14.06%、军工电子 13.89%、小金属 12.22%、军工装备 11.30%、电子化学品 11.10%。

跌幅前五的行业分别是机场航运 1.31%、银行 1.29%、公路铁路运输 -0.03%、造纸 -0.66%、汽车服务及其他 -1.30%。

## 外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.9821，较上一交易日下跌 14 个基点，本周累计上涨 69 个基点。人民币对美元中间价报 7.0128，较上一交易日调升 69 个基点，本周累计调升 160 个基点。在岸人民币对美元夜盘收盘报 6.9784。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	5 日	6 日	7 日	8 日	9 日
美元/人民币	7.0230	7.0173	7.0187	7.0197	7.0128
欧元/人民币	8.2027	8.1919	8.1822	8.1769	8.1556

汇率中间价	5日	6日	7日	8日	9日
100 日币/人民币	4.4660	4.4664	4.4662	4.4674	4.4592
英镑/人民币	9.4168	9.4562	9.4470	9.4207	9.3961

数据来源：中国货币网