



# 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。完善金融市场监管指标体系，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