

# 一周金融市场动态

(2026. 1. 12-2026. 1. 18)

## 宏观经济

1、1月15日，国新办举行新闻发布会，央行副行长邹澜，国家外汇局副局长李斌等介绍货币金融政策支持实体经济高质量发展成效，并答记者问。央行提出一系列举措支持经济高质量发展。其中包括：下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点；合并使用支农支小再贷款与再贴现额度，增加支农支小再贷款额度 5,000 亿元，总额度中单设 1 万亿元民营企业再贷款，重点支持中小民营企业；科技创新和技术改造再贷款额度增加 4,000 亿元并扩大支持范围；拓展碳减排支持工具支持领域；将商业用房购房贷款最低首付比例下调至 30%。央行表示，今年降准降息还有一定空间。

2、1月16日，证监会召开 2026 年系统工作会议。会议强调，坚持稳字当头，巩固市场稳中向好势头。全方位加强市场监测预警，及时做好逆周期调节，强化交易监管和信息披露监管，进一步维护交易公平性，严肃查处过度炒作乃至操纵市场等违法违规行为，坚决防止市场大起大落。启动实施深化创业板改革，持续推动科创板改革落实落地，提高再融资便利性和灵活性。抓紧推动合格境外投资者优化方案落地，扩大期货特定品种开放范围，提升跨境投融资便利性。推动债券市场提质量、调结构、扩总量，抓好商业不动产 REITs 试点平稳落地。

3、1月16日，证监会就《衍生品交易监督管理办法(试行)》公开征求意见。征求意见稿指出，参与衍生品交易及相关活动的各方不得通过衍生品交易实施操纵市场、内幕交易、利用未公开信息交易、违规减持、利益输送等违法违规行为。证监会遵循审慎监管原则，健全衍生品市场监测监控制度，可以对衍生品交易实施逆周期调节管理。

## 货币市场

本周各期限 Shibor 除 7 天期下跌 0.30BP 外普遍上涨，其中，隔夜、14 天、1 个月、3 个月、9 个月、1 年拆借利率分别上涨 0.90BP、0.70BP、0.20BP、0.20BP、0.30BP、0.20BP。

Shibor	12 日	13 日	14 日	15 日	16 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3160	1.3910	1.3900	1.3740	1.3250	0.90
7 天	1.4730	1.5230	1.5500	1.4850	1.4700	-0.30
14 天	1.4890	1.5340	1.5670	1.5550	1.4960	0.70
1 个月	1.5560	1.5590	1.5600	1.5596	1.5580	0.20
3 个月	1.5980	1.6000	1.6000	1.6000	1.6000	0.20
6 个月	1.6200	1.6200	1.6200	1.6200	1.6200	0.00
9 个月	1.6370	1.6390	1.6400	1.6390	1.6400	0.30
1 年	1.6480	1.6490	1.6500	1.6490	1.6500	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 9515 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 1387 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 8128 亿元。

央行操作		12 日	13 日	14 日	15 日	16 日
7 天期 逆回购	金额(亿元)	861	3586	2408	1793	867
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%

央行操作	12日	13日	14日	15日	16日
逆回购到期（亿元）	500	162	286	99	340
单日净投放（亿元）	361	3424	2122	1694	527

## 债券市场

### 1. 发行情况

信用债发行规模上行。前一周信用债共发行 342 只，发行规模总计 3318.01 亿元，环比增加 6.25%。其中，城投债共发行 162 只，发行规模达 928.01 亿元，环比减少 33.19%，占本周信用债发行总规模的比例为 27.97%。

利率债整体发行情绪较好，利率债累计发行量 4516 亿元，日均发行量处于较低水平。前一周国债和国开债一级招标情绪较好，全场倍数和边际倍数较高。

#### （一）央企债券发行情况：

发行人简称	债券类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
中核保理	私募公司债	5	2	AA+/-	2.24
中核租赁	中期票据	5	3	AAA/-	1.98
环球租赁	超短期融资券	5	192D	AAA/-	1.75
国网租赁	超短期融资券	10	183D	AAA/-	1.67
国网租赁 <sup>1</sup>	超短期融资券	19	128D	AAA/-	-
华能天成租赁	超短期融资券	10	58D	AAA/-	1.66
中石化资本 <sup>2</sup>	公募公司债	6	5	AAA/AAAsti	1.99
国家电投 <sup>1</sup>	短期融资券	20	365D	AAA/-	-
广东农垦 <sup>1</sup>	超短期融资券	6	270D	AAA/-	-
大唐国际 <sup>1</sup>	超短期融资券	20	89D	AAA/-	-

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
中建八局 <sup>1</sup>	超短期融资券	30	88D	AAA/-	-
国网新源控股	中期票据	2	3	AAA/-	1.86
桂冠电力	公募公司债	4	3	AAA/-	1.9
桂冠电力	公募公司债	7.2	5	AAA/-	2.08
中国黄金集团	中期票据	10	5	AAA/-	2.04
中国黄金集团 <sup>1</sup>	中期票据	10	3	AAA/-	-
中交一航局	超短期融资券	10	270D	AAA/-	1.59
中化股份 <sup>2</sup>	永续期公司债	60	5+N	AAA/AAA	2.35
大悦城控股 <sup>2</sup>	私募公司债	5	2+2	AAA/AAA	2.81
中国石油	超短期融资券	60	90D	AAA/-	1.52
中国石油	超短期融资券	40	90D	AAA/-	1.52
保利久联	超短期融资券	3	180D	AA+/-	3.2
国电电力	短期融资券	20	358D	AAA/-	1.6
国电电力	短期融资券	20	358D	AAA/-	1.6
国电电力	短期融资券	20	358D	AAA/-	1.6
龙源电力	超短期融资券	37	149D	AAA/-	1.54
龙源电力	超短期融资券	37	149D	AAA/-	1.54
国开投集团	中期票据	30	5	AAA/-	1.92
华能国际	超短期融资券	30	27D	AAA/-	1.42
中交路桥	超短期融资券	15	180D	AAA/-	1.6
中建方程	中期票据	10	3+2	AA+/AA+	2.19
东方航空	超短期融资券	30	270D	AAA/-	1.56
上海电力	超短期融资券	25	93D	AAA/-	1.6
三峡能源	中期票据	30	5	AAA/-	1.92
大唐国际	永续中票	30	2+N	AAA/AAA	1.92
华能国际	超短期融资券	30	27D	AAA/-	1.42
华能江苏	超短期融资券	10	181D	AAA/-	1.54
中交二航局	超短期融资券	20	97D	AAA/-	1.55

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
中建丝路	超短期融资券	5	270D	AAA/-	1.62
大唐新能源	超短期融资券	10	101D	AAA/-	1.54
中交一公局	超短期融资券	20	182D	AAA/-	1.56
中海发展	公募公司债	15	3	AAA/AAA	1.8
中海发展	公募公司债	10	5	AAA/AAA	2.1
中建方程	中期票据	10	3+2	AA+/AA+	2.19

注 1: 截至 2026 年 1 月 16 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 16 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	产品类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
中铁资本	应收账款 ABS	4.75	0.99	AAA	1.81
中铁资本	应收账款 ABS	1.23	0.99	AAA	1.90
中铁资本	应收账款 ABS	10.00	0.99	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 1.6986%, 环比上周上升 0.48BP, 较月初上升 0.99BP, 较年初上升 0.99BP; 3Y 收益率当周 1.8802%, 环比上周下降 1.33BP, 较月初下降 1.30BP, 较年初上升 1.30BP; 5Y 收益率当周 1.9986%, 环比上周下降 2.162BP, 较月初上升 0.16BP, 较年初上升 0.16BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.8424% , 环比上周下降 3.58BP, 较月初下降 0.03BP, 较年初下降 0.03BP。

## 股票市场

上证指数收盘下跌 10.69 点, 跌幅为 0.26%, 报收 4101.91 点,

成交额 13380.17 亿元；深证成指收盘下跌 25.65 点，跌幅为 0.18%，报收 14281.08 点，成交额 16883.05 亿元。

涨幅前五的行业分别贵金属 14.03%、文化传媒 8.68%、小金属 8.38%、软件开发 8.20%、游戏 7.92%。

跌幅前五的行业分别是保险 3.80%、煤炭开采加工 3.58%、机场航运 3.39%、军工装备 2.36%、银行 2.31%。

## 外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.969，较上一交易日上涨 8 个基点，本周累计上涨 131 个基点。人民币对美元中间价报 7.0078，较上一交易日调贬 14 个基点，本周累计调升 50 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.9720。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	12 日	13 日	14 日	15 日	16 日
美元/人民币	7.0108	7.0103	7.0120	7.0064	7.0078
欧元/人民币	8.1400	8.1463	8.1423	8.1312	8.1067
100 日币/人民币	4.4267	4.4222	4.3958	4.4086	4.4041
英镑/人民币	9.3699	9.4038	9.3850	9.3786	9.3404

数据来源：中国货币网