

# 一周金融市场动态

(2026. 1. 19-2026. 1. 25)

## 宏观经济

1、1月22日，央行行长潘功胜表示，2026年央行将继续实施好适度宽松的货币政策，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。今年降准降息还有一定的空间。要继续维护好金融市场的平稳运行。做好预期管理，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。加强债券市场、外汇市场、货币市场、票据市场、黄金市场监督管理。建立在特定情景下向非银机构提供流动性的机制性安排。继续用好支持资本市场的两项货币政策工具，支持资本市场稳定发展。

2、1月19日，根据央行公告，再贷款、再贴现利率下调0.25个百分点。下调后，3个月、6个月和1年期支农支小再贷款利率分别为0.95%、1.15%和1.25%，再贴现利率为1.5%，抵押补充贷款利率为1.75%，专项结构性货币政策工具利率为1.25%。

3、1月23日，证监会正式发布公募基金业绩比较基准指引，中国基金业协会同步发布操作细则，自今年3月1日起施行。新规重点从精准画像、全流程监管、与薪酬挂钩和信息透明等4个方面发力，直指“基准模糊”“风格漂移”“基金盲盒”等行业痛点。新规明确了存量产品基准调整过渡期一年。

## 货币市场

本周各期限 Shibor 除 3 个月、6 个月、9 个月、1 年分别下跌 0.20BP、0.50BP、1.00BP、0.49BP 外普遍上涨，其中，隔夜、7 天、14 天、1 个月拆借利率分别上涨 7.80BP、2.40BP、7.60BP、0.07BP。

Shibor	19 日	20 日	21 日	22 日	23 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3180	1.3740	1.3220	1.4130	1.3960	7.80
7 天	1.4670	1.4830	1.4880	1.4970	1.4910	2.40
14 天	1.5010	1.5820	1.5970	1.5900	1.5770	7.60
1 个月	1.5570	1.5600	1.5590	1.5570	1.5577	0.07
3 个月	1.6000	1.6000	1.6000	1.5980	1.5980	-0.20
6 个月	1.6200	1.6200	1.6200	1.6160	1.6150	-0.50
9 个月	1.6390	1.6380	1.6370	1.6327	1.6290	-1.00
1 年	1.6490	1.6490	1.6480	1.6458	1.6441	-0.49

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 11810 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 9515 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 2295 亿元。

央行操作		19 日	20 日	21 日	22 日	23 日
7 天期 逆回购	金额 (亿元)	1583	3240	3635	2102	1250
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期 (亿元)		861	3586	2408	1793	867
单日净投放 (亿元)		722	-346	1227	309	383

## 债券市场

### 1. 发行情况

信用债发行规模上行。信用债共发行 366 只，发行规模总计

3858.63 亿元，环比增加 16.29%，其中，城投债共发行 158 只，发行规模达 921.43 亿元，环比减少 0.71%，占上周信用债发行总规模的比例为 23.88%。

利率债发行规模回升。上周发行国债 5150 亿元、发行地方债 2315.7 亿元，同业存单 5895.4 亿元，整体较前一周回升 5013.89 亿元。国债、地方债、存单发行规模较上周分别变化 3080 亿元、1567.29 亿元、366.6 亿元。

（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 (%)
中航租赁 <sup>1</sup>	超短期融资券	10.00	270D	AAA/-	尚未公告
国网租赁 <sup>1</sup>	中期票据	10.00	2	AAA/-	尚未公告
华宝租赁 <sup>2</sup>	公募公司债	5.00	3	AAA/-	1.90
华能天成租赁	超短期融资券	5.00	80D	AAA/-	1.69
国投租赁	超短期融资券	5.00	270D	AA+/-	1.79
华能集团 <sup>1</sup>	超短期融资券	20.00	46D	AAA/-	尚未公告
中建八局 <sup>1</sup>	超短期融资券	30.00	88D	AAA/-	尚未公告
华能水电 <sup>1</sup>	超短期融资券	10.00	93D	AAA/-	尚未公告
国家电网 <sup>1</sup>	超短期融资券	45.00	120D	AAA/-	尚未公告
南方航空 <sup>1</sup>	超短期融资券	10.00	150D	AAA/-	尚未公告
国家电网 <sup>1</sup>	超短期融资券	90.00	211D	AAA/-	尚未公告
国家电网 <sup>1</sup>	中期票据	40.00	6	AAA/-	尚未公告
中国信科 <sup>2</sup>	公募公司债	5.00	3	AAA/AAAsti	1.76
中国光大集团 <sup>1</sup>	公募公司债	10.00	3+N	AAA/AAA	1.92
中国光大集团 <sup>1</sup>	公募公司债	10.00	5+N	AAA/AAA	2.20
中国信科 <sup>2</sup>	公募公司债	5.00	5	AAA/AAAsti	1.96
华电产融	超短期融资券	3.00	140D	AAA/-	1.7
中国交建	超短期融资券	30.00	158D	AAA/-	1.56

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限(年)	主体/债项评级	利率 (%)
国家能源集团	超短期融资券	100.00	180D	AAA/-	1.55
中国邮政	超短期融资券	50.00	210D	AAA/-	1.61
碧水源	超短期融资券	5.00	270D	AA+/-	1.98
中国石化	中期票据	100.00	3	AAA/-	1.71
国网新源控股	中期票据	2.00	3	AAA/-	1.82
中国石化	中期票据	100.00	5	AAA/-	1.81
国投	中期票据	30.00	5	AAA/-	1.88
中交三航局	超短期融资券	5.00	90D	AAA/-	1.56
中建八局	超短期融资券	30.00	148D	AAA/-	1.55
保利置业	中期票据	5.00	3	AAA/-	2.95
国家电投	公募公司债	20.00	3	AAA/-	1.82
华润置地	公募公司债	20.00	3	AAA/AAA	1.99
中交三航局	超短期融资券	5.00	90D	AAA/-	1.54
华能水电	超短期融资券	10.00	93D	AAA/-	1.52
上海电力	超短期融资券	21.00	114D	AAA/-	1.68
中国交建	超短期融资券	30.00	160D	AAA/-	1.57
广州航道局	超短期融资券	8.00	180D	AAA/-	1.55
中国东航	超短期融资券	20.00	268D	AAA/-	1.56
国新投资	私募公司债	20.00	365D	AAA/-	1.74
中国建材	公募公司债	20.00	3	AAA/AAAsti	1.77
大唐集团	超短期融资券	16.00	66D	AAA/-	1.62
国家能源集团	超短期融资券	110.00	90D	AAA/-	1.52
首都机场	超短期融资券	5.00	178D	AAA/-	1.66
天山股份	超短期融资券	12.00	182D	AAA/-	1.75
华能国际	中期票据	20.00	2+N	AAA/-	1.91
东方中国	定向工具	11.00	2	AAA/-	2.40

注 1: 截至 2026 年 1 月 23 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 23 日尚未公告发行规模, 以计划发行规模代替

注 3: 数据来源于 Wind 资讯

## 2. 收益率情况

中债中短期票据（AAA）1Y 收益率当周 1.6721%，环比上周下降 2.65BP，较月初下降 1.66BP，较年初下降 1.66BP；3Y 收益率当周 1.8459%，环比上周下降 3.43BP，较月初下降 4.73BP，较年初下降 4.73BP；5Y 收益率当周 1.9643%，环比上周下降 3.43BP，较月初下降 3.27BP，较年初下降 3.27BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.8298%，环比上周下降 1.26BP，较月初下降 1.29BP，较年初下降 1.29BP。

## 股票市场

---

上证指数收盘上涨 13.58 点，涨幅为 0.33%，报收 4177.82 点，成交额 13368.57 亿元；深证成指收盘上涨 112.61 点，涨幅为 0.79%，报收 14439.66 点，成交额 17483.67 亿元。

涨幅前五的行业分别是贵金属 24.23%、光伏设备 11.38%、能源金属 10.91%、油气开采及服务 9.50%、小金属 9.30%。

跌幅前五的行业分别是保险 4.54%、白酒 1.90%、教育 1.20%、银行 0.61%、通信设备 0.27%。

## 外汇市场

---

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.9642，较上一交易日下跌 14 个基点，本周累计上涨 48 个基点，夜盘收报 6.9630。人民币对美元中间价报 6.9929，较上一交易日调升 90 个基点，本周累计调升 149 个基点。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	19 日	20 日	21 日	22 日	23 日
美元/人民币	7.0051	7.0006	7.0014	7.0019	6.9929
欧元/人民币	8.1097	8.1186	8.1745	8.1537	8.1900
100 日元/人民币	4.4281	4.4087	4.4095	4.4112	4.4010
英镑/人民币	9.3445	9.3527	9.3662	9.3657	9.3981

数据来源：中国货币网