



一周金融市场动态

(2025. 12. 29-2026. 1. 4)

宏观经济

1、12 月 31 日，国家主席习近平发表二零二六年新年贺词称，我国经济总量连续跨越新关口，2025 年预计达到 140 万亿元。2026 年是“十五五”开局之年，要锚定目标任务，坚定信心、乘势而上，扎实推动高质量发展，进一步全面深化改革开放，推进全体人民共同富裕，续写中国奇迹新篇章。

2、12 月 31 日，证监会发布《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》，标志着公募基金行业第三阶段费率改革落地，这也是公募基金费率改革工作的收官政策。全部三个阶段费率改革工作完成后，公募基金综合费率水平下降约 20%，每年预计为投资者节省约 510 亿元的投资成本。“新规”对债基赎回费的调整构成超预期利好，债市情绪有望迎来修复。

3、12 月 31 日，中国证监会发布《证券期货市场监督管理措施实施办法》。为贯彻党的二十大和二十届二中、三中、四中全会及中央金融工作会议、中央全面依法治国工作会议精神，落实法治政府建设相关要求，进一步规范证券期货市场监督管理措施的实施程序中国证监会制定了《证券期货市场监督管理措施实施办法》，自 2026 年 6 月 30 日起施行。

货币市场

本周各期限 Shibor 除隔夜上涨 1.00BP 外普遍下跌,其中,7 天、14 天、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 13.00BP、13.20BP、0.50BP、0.20BP、0.60BP、0.10BP、0.10BP。

Shibor	29 日	30 日	31 日	4 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.2480	1.2470	1.3270	1.2580	1.00
7 天	1.5580	1.5890	1.9560	1.4280	-13.00
14 天	1.6500	1.8690	1.9510	1.5180	-13.20
1 个月	1.5840	1.5850	1.5880	1.5790	-0.50
3 个月	1.6000	1.6000	1.6000	1.5980	-0.20
6 个月	1.6300	1.6300	1.6290	1.6240	-0.60
9 个月	1.6400	1.6400	1.6400	1.6390	-0.10
1 年	1.6500	1.6500	1.6500	1.6490	-0.10

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 13601 亿元 7 天期逆回购操作,同时有 6227 亿元逆回购到期,因此当周实现全口径净投放 7374 亿元。

央行操作		29 日	30 日	31 日	4 日
7 天期 逆回购	金额 (亿元)	4823	3125	5288	365
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期 (亿元)		673	593	260	4701
单日净投放 (亿元)		4150	2532	5028	-4336

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模减少，年前3日（2025/12/29-12/31）。信用债共发行76只，发行规模总计769.14亿元，环比上期（2025/12/22-12/26）下降82.02%。

利率债发行规模下行。年前3日（2025/12/29-12/31），无利率债发行。

（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 (%)
中交路桥	中交集团	超短期融资券	6.00	89D	AAA/-	尚未公告
龙源电力	国家能源	超短期融资券	22.00	14D	AAA/-	1.70
三峡集团	三峡集团	中期票据	20.00	5	AAA/-	1.79
中化股份	中国中化	超短期融资券	20.00	30D	AAA/-	1.67

（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 (%)
电建电投	中国电建	机构间 REITs	30.12	15.00	AAA	/
中铁十五局	中国铁建	机构间 REITs	4.00	7.75	AAA	/
中建地产	中国建筑	机构间 REITs	5.04	20.00	AAA	/
中核保理	中核集团	应收账款 ABS	1.90	1.94	AAA	2.05

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 1.6887%，环比上周下降 3.02BP，较上月初下降 3.23BP，较上年初上升 4.79BP；3Y 收益率当周 1.8932%，环比上周上升 3.37BP，较上月初下降 1.76BP，较上年初

上升 20.23BP；5Y 收益率当周 1.9970%，环比上周下降 1.63BP，较上月初下降 6.15BP，较上年初上升 17.51BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.8427%，环比上周上升 0.51BP，较上月初上升 0.61BP，较上年初上升 23.50BP。

股票市场

上证指数收盘上涨 3.72 点，涨幅为 0.09%，报收 3968.84 点，成交额 8295.12 亿元；深证成指收盘下跌 79.05 点，跌幅为 0.58%，报收 13525.02 点，成交额 12157.23 亿元。

涨幅前五的行业分别是 PEEK 材料 4.33%、电机 4.21%、减速器 3.86%、电子身份证 3.63%、移动支付 3.55%。

跌幅前五的行业分别是海南 5.09%、海南自贸区 4.54%、医药商业 3.71%、免税店 3.31%、零售 3.26%。

外汇市场

周三在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.989，较上一交易日上涨 11 个基点，夜盘收报 6.9879，2025 年累计上涨 3098 个基点。人民币对美元中间价调升 60 个基点，报 7.0288，2025 年累计调升 1596 个基点。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	29 日	30 日	31 日
美元/人民币	7.0331	7.0348	7.0288
欧元/人民币	8.2630	8.2681	8.2355

汇率中间价	29 日	30 日	31 日
100 日元/人民币	4.4833	4.4969	4.4797
英镑/人民币	9.4661	9.4836	9.4346

数据来源：中国货币网