



一周金融市场动态

(2026. 1. 26-2026. 2. 1)

宏观经济

1、1月30日，证监会召开资本市场“十五五”规划上市公司座谈会，证监会主席吴清强调，要全力巩固资本市场稳中向好势头，抓紧推出深化创业板改革，提高再融资制度便利性、灵活性和吸引力，促进北交所、新三板一体化高质量发展。

2、1月31日，国家统计局公布数据显示，制造业采购经理指数（PMI）为49.3%，比上月下降0.8个百分点，制造业景气水平有所回落。非制造业商务活动指数为49.4%，比上月下降0.8个百分点。综合PMI产出指数为49.8%，比上月下降0.9个百分点。建筑业商务活动指数为48.8%，比上月下降4.0个百分点。国家统计局指出，1月份，部分制造业行业进入传统淡季，加之市场有效需求仍显不足，制造业景气水平有所回落。受建筑业等行业景气度下降等因素影响，1月非制造业商务活动指数有所回落，金融市场活跃度较高。

3、1月30日，上交所及深交所针对专项品种公司债分别修订形成了《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第2号—专项品种公司债券（2026年修订）》、《深圳证券交易所公司债券发行上市审核业务指引第7号—专项品种公司债券（2026年修订）》。主要修订包括：①明确置换前期出资用途的募集资金监管要求。②完善科技创新公司债券相关要求，优化科技创新类发行人指标要求。③

在指引中再次明确将金融机构纳入科技创新债券发行主体范围。④更新绿色公司债券绿色项目认定依据。⑤优化乡村振兴公司债券主体认定要求。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 7 天上涨 3.70BP 外普遍下跌，其中，隔夜、14 天、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 9.20BP、0.10BP、0.48BP、0.88BP、0.45BP、0.99BP、1.10BP。

Shibor	26 日	27 日	28 日	29 日	30 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.4200	1.3710	1.3660	1.3680	1.3280	-9.20
7 天	1.5430	1.5640	1.5270	1.5720	1.5800	3.70
14 天	1.5990	1.5990	1.5960	1.5910	1.5980	-0.10
1 个月	1.5558	1.5556	1.5546	1.5520	1.5510	-0.48
3 个月	1.5978	1.5968	1.5947	1.5910	1.5890	-0.88
6 个月	1.6135	1.6094	1.6099	1.6080	1.6090	-0.45
9 个月	1.6269	1.6240	1.6189	1.6180	1.6170	-0.99
1 年	1.6390	1.6370	1.6337	1.6290	1.6280	-1.10

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 17615 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 11810 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 5805 亿元。

央行操作		26 日	27 日	28 日	29 日	30 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	1505	4020	3775	3540	4775
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		1583	3240	3635	2102	1250
单日净投放（亿元）		-78	780	140	1438	3525

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模上行。信用债共发行 445 只，发行规模总计 4703.74 亿元，环比增加 21.90%。城投债共发行 202 只，发行规模达 1182.97 亿元，环比增加 28.38%，占上一周信用债发行总规模的比例为 25.15%。

利率债发行规模回落，发行国债 0 亿元、地方债 4392.8 亿元，同业存单 3771.2 亿元，整体较前一周回落 5185.1 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 (%)
国网租赁	超短期融资券	10.00	231D	AAA/-	1.71
招商租赁	超短期融资券	5.00	233D	AAA/-	1.55
国新租赁	超短期融资券	10.00	269D	AAA/-	1.69
中建国际 ¹	中期票据	6.00	3	AAA/-	尚未公告
中国铁建 ¹	永续中票	20.00	5+N	AAA/AAA	尚未公告
中国铁建 ¹	永续中票	5.00	10+N	AAA/AAA	尚未公告
中集集团	超短期融资券	5.00	147D	AAA/-	1.56
中集集团	超短期融资券	5.00	147D	AAA/-	1.56
江苏核电	超短期融资券	5.00	266D	AAA/-	1.67
招商平安资产	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.59
狮桥	短期融资券	3.00	365D	AA+/-	2.30
国华投资	中期票据	6.00	3	AAA/-	1.75
路桥集团	超短期融资券	10.00	57D	AAA/-	1.61
中建八局	超短期融资券	20.00	118D	AAA/-	1.55
中交一公局	超短期融资券	10.00	120D	AAA/-	1.55
广州航道局	超短期融资券	8.00	180D	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 (%)
国家电网	超短期融资券	90.00	211D	AAA/-	1.56
中国光大控股	永续中票	10.00	2+N	AAA/AAA	2.08
国家电网	中期票据	60.00	6	AAA/-	2.00
华能集团	超短期融资券	20.00	72D	AAA/-	1.53
国家电网	超短期融资券	45.00	120D	AAA/-	1.55
中交一公局	超短期融资券	10.00	121D	AAA/-	1.55
国家电投	超短期融资券	20.00	180D	AAA/-	1.56
国家电网	超短期融资券	125.00	211D	AAA/-	1.55
中国南方电网	中期票据	20.00	4.98	AAA/-	1.83
国家电网	中期票据	60.00	6	AAA/-	2.00
东方中国	公募公司债	5.00	2	AAA/-	2.25
国家电网	超短期融资券	45.00	120D	AAA/-	1.54
中国南方电网	超短期融资券	100.00	205D	AAA/-	1.54
环球天津	超短期融资券	2.50	206D	AAA/-	1.79
国家电网	超短期融资券	120.00	211D	AAA/-	1.54
龙源电力	超短期融资券	20.00	267D	AAA/-	1.55
龙源电力	超短期融资券	20.00	267D	AAA/-	1.55
中电金投	中期票据	3.90	2	AAA/-	1.87
华润燃气	中期票据	10.00	3	AAA/AAA	1.71
中国南方电网	中期票据	25.00	4.98	AAA/-	1.86
国家电网	中期票据	40.00	6	AAA/-	2.01
中国诚通	中期票据	40.00	10	AAA/AAAsti	2.42
中国诚通	中期票据	20.00	15	AAA/AAAsti	2.52
路桥集团	可续期公司债	7.00	3+N	AAA/AAA	2.16

注 1: 截至 2026 年 1 月 30 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: 数据来源于 Wind 资讯

(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 (%)
-------	------	------------	-------	---------	-----------

发行人简称	产品类型	规模 (亿元)	期限(年)	主体/债项评级	利率 (%)
创格租赁	融资租赁 ABS	5.00	1.13	AAA	1.80
保利发展	供应链 ABS	3.53	0.99	AAA	2.10

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 1.6816%，环比上周上升 0.95BP，较月初下降 0.71BP，较年初下降 0.71BP；3Y 收益率当周 1.8454%，环比上周下降 0.05BP，较月初下降 4.78BP，较年初下降 4.78BP；5Y 收益率当周 1.9684%，环比上周上升 0.41BP，较月初下降 2.86BP，较年初下降 2.86BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.8112%，环比上周下降 1.86BP，较月初下降 3.15BP，较年初下降 3.15BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 40.03 点，跌幅为 0.96%，报收 4117.95 点，成交额 12698.56 亿元；深证成指收盘下跌 94.19 点，跌幅为 0.66%，报收 14205.89 点，成交额 15656.82 亿元。

涨幅前五的行业分别是贵金属 25.62%、油气开采及服务 14.13%、保险 6.59%、种植业与林业 6.45%、煤炭开采加工 4.09%。

跌幅前五的行业分别是军工电子 8.88%、电池 7.54%、电机 6.70%、军工装备 6.66%、黑色家电 6.07%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.9486，较上一交易日下

跌 26 个基点，本周累计涨 156 个基点，夜盘收报 6.9566。人民币对美元中间价报 6.9678，较上一交易日调升 93 个基点，本周累计调升 251 个基点。离岸人民币对美元跌 140 个基点报 6.9589。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	26 日	27 日	28 日	29 日	30 日
美元/人民币	6.9843	6.9858	6.9755	6.9771	6.9678
欧元/人民币	8.2490	8.2755	8.3436	8.3349	8.3244
100 日元/人民币	4.4826	4.5176	4.5430	4.5437	4.5464
英镑/人民币	9.4983	9.5261	9.5905	9.6175	9.6080

数据来源：中国货币网