

一周金融市场动态

(2026. 2. 2-2026. 2. 8)

宏观经济

1、2月4日，中国人民银行（以下简称“央行”）发布公开市场买断式逆回购招标公告表示，为保持银行体系流动性充裕，2月4日中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展8,000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（91天）。数据显示，2月有7,000亿元3个月期买断式逆回购到期。由此，央行2月4日开展8,000亿元买断式逆回购操作，意味着当月3个月期买断式逆回购加量续做，加量规模为1,000亿元。

2、2月5日，央行部署2026年信贷市场重点工作，要求不断加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，强化消费领域金融支持。着力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。

3、2月6日，深交所发布了关于《深圳证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第5号-申请文件参考文本和签章要求》的通知，通知自发布之日起生效，本次变更主要系规范公司债券（含企业债券）发行上市审核工作，便利发行人、主承销商和证券服务机构编制申请文件，提高审核工作效率。主要修订内容包括：（1）明确了公募债券申报、审核阶段的申请文件参考文本及清单，非公开发行的申请文件相较于公开发行的三项调整事项，申请文件签章的电子文件与原件一致性等。（2）手签及公章使用、电子印章合规等通用要求，

以及申报、审核阶段各文件具体签章规范，还附带了 17 项申请文件相关参考附件。（3）同时明确了公募与私募债券在财务资料提交、文件提交种类等方面的核心差异。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 1 个月无变动外普遍下跌，其中，隔夜、7 天、14 天、3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 8.80BP、5.00BP、0.50BP、0.89BP、0.99BP、0.79BP、0.79BP。

Shibor	2 日	3 日	4 日	5 日	6 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3650	1.3170	1.3180	1.3190	1.2770	-8.80
7 天	1.4850	1.4880	1.4730	1.4640	1.4350	-5.00
14 天	1.5090	1.5110	1.5830	1.6140	1.5040	-0.50
1 个月	1.5500	1.5500	1.5500	1.5505	1.5500	0.00
3 个月	1.5889	1.5859	1.5846	1.5805	1.5800	-0.89
6 个月	1.6069	1.6042	1.6000	1.6000	1.5970	-0.99
9 个月	1.6137	1.6104	1.6090	1.6079	1.6058	-0.79
1 年	1.6248	1.6215	1.6190	1.6189	1.6169	-0.79

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 4055 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 17615 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 13560 亿元。

央行操作		2 日	3 日	4 日	5 日	6 日
7 天期 逆回购	金额 (亿元)	750	1055	750	1185	315
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期 (亿元)		1505	4020	3775	3540	4775
单日净投放 (亿元)		-755	-2965	-3025	-2355	-4460

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模减少。上周信用债共发行 432 只，发行规模总计 3993.32 亿元，环比减少 15.10%。城投债共发行 210 只，发行规模达 1414.97 亿元，环比增加 19.61%，占前一周信用债发行总规模的比例为 35.43%。

利率债发行规模增加。上周发行国债 3970 亿元、发行地方债 5796.73 亿元，同业存单 5065.8 亿元，整体较上周回升 6672.58 亿元，日均发行量处于较高水平。上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，国债一级博边热情处于中性水平。

（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 (%)
一汽租赁	超短期融资券	20.00	256D	AAA/-	尚未公告
中建投租赁	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	尚未公告
南航租赁	超短期融资券	3.00	180D	AA+/-	1.69
华能天成租赁	超短期融资券	10.00	56D	AAA/-	1.67
华能天成租赁	超短期融资券	10.00	44D	AAA/-	1.66
东航租赁	公募公司债	8.00	3.00	AAA/-	2.00
华电租赁	超短期融资券	5.00	128D	AAA/-	1.70
环球租赁	永续期公司债	10.00	3Y+1Y+1Y	AAA/-	2.12
环球租赁	超短期融资券	5.00	206D	AAA/-	1.72
招商租赁	超短期融资券	5.00	262D	AAA/-	1.56
招商租赁	超短期融资券	5.00	233D	AAA/-	1.56
国新保理	超短期融资券	10.00	260D	AAA/-	1.71
中建八局	中期票据	10.00	5.00	AAA/-	尚未公告
湖北能源	中期票据	2.00	3.00	AAA/-	尚未公告

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限(年)	主体/债项评级	利率 (%)
中交城投	超短期融资券	10.00	270D	AAA/-	尚未公告
华能水电	超短期融资券	10.00	95D	AAA/-	尚未公告
厦门航空	超短期融资券	9.50	120D	AAA/-	尚未公告
铁建房地产	中期票据	10.10	1.00	AAA/-	尚未公告
湖北能源	中期票据	3.00	3.00	AAA/-	尚未公告
中交路建	超短期融资券	5.00	179D	AAA/-	尚未公告
中国节能	公募公司债	10.00	3.00	AAA/-	1.88
中国节能	公募公司债	10.00	5.00	AAA/-	2.10
国华投资	超短期融资券	10.00	92D	AAA/-	1.64
北方电力	超短期融资券	10.00	90D	AAA/-	1.69
中化股份	永续期公司债	65.00	5Y+NY	AAApi/AAA	2.32
路桥集团	永续期公司债	10.00	3Y+NY	AAA/AAA	2.15
大唐新能源	永续期公司债	20.00	3Y+NY	AAA/-	1.96
中国光大集团	永续期公司债	20.00	5Y+NY	AAA/AAA	2.22
国新投资	私募公司债	20.00	365D	AAA/-	1.74
路桥集团	超短期融资券	10.00	83D	AAA/-	1.63
国网新源控股	中期票据	2.00	3.00	AAA/-	1.81
国网新源控股	中期票据	2.00	3.00	AAA/-	1.81
华润置地	中期票据	25.00	3.00	AAA/AAA	2.00
中国船舶	公募公司债	20.00	3.00	AAA/-	1.71
广东农垦	超短期融资券	5.00	230D	AAA/-	1.57
中交路建	超短期融资券	5.00	180D	AAA/-	1.60
海发宝诚	超短期融资券	5.00	189D	AAA/-	1.73
保利久联	超短期融资券	3.00	180D	AA+/-	3.20
大唐发电	永续中票	30.00	2Y+NY	AAA/AAA	1.89
光大环境	永续中票	20.00	3Y+NY	AAA/AAA	2.15
先正达集团	永续中票	50.00	2Y+NY	AAA/AAAsti	2.00
中轻集团	中期票据	2.00	3.00	AA+/AA+sti	1.98

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限(年)	主体/债项评级	利率 (%)
中电海康	中期票据	5.00	5.00	AAAsti/-	2.05
中国旅游集团	中期票据	20.00	2.50	AAA/-	1.70
上海电力	超短期融资券	21.00	121D	AAA/-	1.64
长江电力	中期票据	10.00	5.00	AAA/AAAsti	1.87
长江电力	中期票据	10.00	5.00	AAA/AAAsti	1.87
华能国际	永续中票	20.00	2Y+NY	AAA/-	1.87
中信集团	公募公司债	20.00	5.00	AAA/AAA	1.97
上海金茂	私募公司债	17.00	2Y+2Y	AAA/AAA	2.48
华兴公司	中期票据	6.00	3.00	AA+/-	1.97
中核华辰	超短期融资券	3.00	270D	AA+/-	1.84
中建四局	中期票据	10.00	3.00	AAA/-	1.97
环球天津	超短期融资券	4.50	185D	AAA/-	1.85
中车集团	中期票据	20.00	3.00	AAA/-	1.75
中盐集团	超短期融资券	5.00	177D	AAA/-	1.68
中车集团	中期票据	20.00	3.00	AAA/-	1.75
中电信息	超短期融资券	2.00	84D	AAA/-	1.66
长江电力	公募公司债	20.00	3.00	AAA/AAAsti	1.80
中国旅游集团	中期票据	20.00	2.50	AAA/-	1.74

注 1: 截至 2026 年 2 月 6 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 (%)
中建二局	供应链 ABS	3.81	-	AAA	2.00
中建八局	供应链 ABS	2.33	2.00	AAA	2.00
国家电投	类 REITs	14.00	15.00	AAA	2.23
中国一冶	应收账款 ABS	11.70	2.89	AAA	2.80

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 1.6886%，环比上周上升 0.70BP，较月初上升 0.06BP，较年初下降 0.01BP；3Y 收益率当周 1.8355%，环比上周下降 0.99BP，较月初下降 1.09BP，较年初下降 5.77BP；5Y 收益率当周 1.9717%，环比上周上升 0.33BP，较月初上升 0.54BP，较年初下降 2.53BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.8102%，环比上周下降 0.10BP，较月初下降 0.98BP，较年初下降 3.25BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 10.34 点，跌幅为 0.25%，报收 4065.58 点，成交额 8986.55 亿元；深证成指收盘下跌 45.98 点，跌幅为 0.33%，报收 13906.73 点，成交额 12470.64 亿元。

涨幅前五的行业分别是光伏设备 6.73%、机场航运 4.31%、电网设备 3.12%、美容护理 2.94%、中药 2.79%。

跌幅前五的行业分别是贵金属 18.37%、工业金属 7.92%、半导体 6.31%、种植业与林业 4.73%、金属新材料 3.76%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.9401，较上一交易日上涨 7 个基点，本周累计涨 85 个基点。人民币对美元中间价报 6.9590，较上一交易日调贬 20 个基点，本周累计调升 88 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.9354。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	2 日	3 日	4 日	5 日	6 日
美元/人民币	6.9695	6.9608	6.9533	6.9570	6.9590
欧元/人民币	8.2651	8.2174	8.2111	8.2036	8.1923
100 日元/人民币	4.4926	4.4797	4.4615	4.4328	4.4367
英镑/人民币	9.5385	9.5192	9.5144	9.4843	9.4053

数据来源：中国货币网