

一周金融市场动态

(2026. 5. 25-2026. 5. 31)

宏观经济

1. 5月22日，经国务院同意，中国证监会等八部门联合印发《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》，明确经过2年集中整治全面取缔境外证券期货基金经营机构非法跨境经营活动。根据方案，禁止境外机构在境内开展证券期货基金业务相关营销招揽活动、提供相关开户、处理交易指令、资金划转等交易服务。禁止境内相关主体协助境外机构违法开展营销、交易服务，以及为其提供网站、交易软件开发运营、客户服务等。

2. 5月27日，中国基金业协会数据显示，截至4月底，我国公募基金总规模为39.36万亿元，环比增长约1.82万亿元，规模创下历史新高。其中，货币基金规模单月增加约6415亿元，债券基金增加约5127亿元，股票基金增加约1649亿元。

3. 5月31日，据国家统计局网站信息显示，中国5月官方制造业PMI为50，前值50.3。Wind数据显示，市场预期5月官方制造业PMI为50.2。从企业规模看，大型企业PMI为51.1%，比上月上升0.9个百分点，高于临界点；中、小型企业PMI分别为48.6%和48.5%，比上月下降1.9个和1.6个百分点，均低于临界点。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 3 个月上涨 0.10BP 外普遍下跌，其中，隔夜、7 天、14 天、1 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 0.30BP、1.40BP、2.00BP、0.20BP、0.10BP、0.00BP、0.20BP。

Shibor	25 日	26 日	27 日	28 日	29 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3270	1.3190	1.3170	1.3170	1.3240	-0.30
7 天	1.4010	1.3770	1.3710	1.3620	1.3870	-1.40
14 天	1.4070	1.4020	1.3880	1.3810	1.3870	-2.00
1 个月	1.3920	1.3910	1.3900	1.3890	1.3900	-0.20
3 个月	1.4065	1.4065	1.4045	1.4055	1.4075	0.10
6 个月	1.4300	1.4290	1.4290	1.4280	1.4290	-0.10
9 个月	1.4500	1.4500	1.4490	1.4500	1.4500	0.00
1 年	1.4675	1.4665	1.4655	1.4655	1.4655	-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 9089 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 3045 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 6044 亿元。

央行操作		25 日	26 日	27 日	28 日	29 日
7 天期 逆回购	金额 (亿元)	2580	2490	1776	1013	1230
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期 (亿元)		10	5	500	1000	1530
单日净投放 (亿元)		2570	2485	1276	13	-300

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模增加。上周 (0525-0529) 信用债发行只数共计

517 只，发行总额 4,313.69 亿元，到期总额 4,067.15 亿元，环比分别上涨 19.95%和下降 19.63%。

利率债发行规模减少。上周（0525-0529）发行国债 900 亿元、地方债 4184.3 亿元，同业存单 9188.7 亿元，整体较前一周回落 2058.96 亿元。国债、地方债、存单发行规模较前一周分别变化-3750 亿元、2367.2 亿元、-676.2 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 (%)
融和租赁 ¹	中期票据	5.00	3	AAA/--	尚未公告
国网租赁	超短期融资券	5.00	148D	AAA/--	1.42
大唐租赁	超短期融资券	5.00	86D	AAA/--	1.36
一汽租赁	短期融资券	20.00	275D	AAA/--	1.36
天津租赁	中期票据	3.00	2	AAA/--	1.82
融和租赁	超短期融资券	7.00	178D	AAA/--	1.36
诚通保理	公募公司债	5.00	2	AA+/--	1.70
本钢集团 ¹	永续中票	3.00	3+N	AAA/AAA	尚未公告
长电科技 ¹	中期票据	24.00	5+5	AAA/--	尚未公告
海发宝诚 ¹	中期票据	5.00	2	AAA/--	尚未公告
华能新能源股份 ¹	超短期融资券	20.00	88D	AAA/--	尚未公告
华能集团 ²	可续期公司债	10.00	20+N	AAA/AAAsti	2.54
华能水电	中期票据	16.00	3	AAA/--	1.55
中国国新	中期票据	113.00	10	AAA/AAA	2.12
乌江水电	超短期融资券	5.00	185D	AAA/--	1.44
中国物流	超短期融资券	5.00	270D	AAA/--	1.49
龙源电力	超短期融资券	14.00	180D	AAA/--	1.32
鞍钢股份	超短期融资券	5.00	270D	AAA/--	1.53
厦门航空	超短期融资券	6.00	120D	AAA/--	1.43

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
电建新能源	超短期融资券	12.50	90D	AAA/--	1.31
中远海能	中期票据	25.00	10	AAA/--	2.06
湖北能源	中期票据	9.00	3	AAA/--	1.59
中粮集团	超短期融资券	15.00	36D	AAA _{pi} /--	1.29
龙源电力	超短期融资券	14.00	180D	AAA/--	1.32
东航股份	超短期融资券	30.00	245D	AAA/--	1.35
中国国航	中期票据	5.00	2	--/--	1.51
电建新能源	超短期融资券	12.50	90D	AAA/--	1.31
中交一公局	永续中票	5.00	3+N	AAA/AAA	1.82
中交一公局	永续中票	5.00	2+N	AAA/AAA	1.69
中国核电	公募公司债	20.00	5	AAA/AAA _{sti}	1.66
中电金投	公募公司债	5.50	3	AAA/--	1.78
国家电网	短期融资券	70.00	302D	AAA/--	1.36
中交四航局	永续中票	5.00	3+N	AAA/AAA	1.80
中国大唐	可续期公司债	5.00	10+N	AAA/AAA _{sti}	2.26
国家电网	短期融资券	100.00	302D	AAA/--	1.36
湖北能源	中期票据	9.00	3	AAA/--	1.65
东航股份	超短期融资券	30.00	240D	AAA/--	1.35
中远海发	超短期融资券	10.00	90D	AAA/--	1.31
南方航空	超短期融资券	36.00	149D	AAA/--	1.33
东方中国	私募公司债	8.00	2	AAA/--	1.90
国家能源集团江苏电力	超短期融资券	1.00	148D	AAA/--	1.32
中国大唐	可续期公司债	10.00	5+N	AAA/AAA _{sti}	1.75
中国南方电网	超短期融资券	40.00	170D	AAA/--	1.31
国家电网	中期票据	13.00	20	AAA/--	2.42
厦门航空	中期票据	3.50	3	AAA/--	1.74
中国南方电网	超短期融资券	30.00	140D	--/--	1.31
国家电网	短期融资券	100.00	302D	AAA/--	1.36

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
中交一公局	超短期融资券	10.00	269D	AAA/--	1.36
国家电网	中期票据	20.00	20	AAA/--	2.42
中国南方电网	超短期融资券	20.00	140D	AAA/--	1.31
北方电力	超短期融资券	10.00	119D	AAA/--	1.48
国家电网	中期票据	30.00	20	AAA/--	2.42
攀钢集团	永续中票	10.00	3+N	AAA/--	2.10
招商港口	短期公司债	10.00	190D	AAA/--	1.32

注 1: 截至 2026 年 5 月 29 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 5 月 29 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

(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 (%)
中建保理	应收账款	9.79	1.99	AAA	1.87
中铁建资管	应收账款	28.19	2.00	AAA	1.82
中化学保理	应收账款	2.47	1.66	AAA	1.65

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 1.4563%, 环比上周下降 2.69BP, 较月初下降 5.68BP, 较年初下降 23.24BP; 3Y 收益率当周 1.6315%, 环比上周下降 3.59BP, 较月初下降 10.00BP, 较年初下降 26.17BP; 5Y 收益率当周 1.7776%, 环比上周下降 4.41BP, 较月初下降 10.80BP, 较年初下降 21.94BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.7090%, 环比上周下降 4.29BP, 较月初下降 5.64BP, 较年初下降 13.37BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 30.07 点，跌幅为 0.73%，报收 4068.57 点，成交额 15320.67 亿元；深证成指收盘下跌 286.76 点，跌幅为 1.81%，报收 15575.13 点，成交额 17869.65 亿元。

涨幅前五的行业分别是电力 7.36%、煤炭开采加工 7.31%、白酒 5.55%、元件 3.98%、机场航运 1.96%。

跌幅前五的行业分别是通信服务 10.13%、计算机设备 9.26%、电机 8.80%、IT 服务 8.69%、小家电 8.63%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.7685，较上一交易日上涨 115 个基点，创 2023 年 2 月初以来新高，本周累计涨 262 个基点。人民币对美元中间价报 6.8176，较上一交易日调升 64 个基点，本周累计调升 197 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.7663。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	25 日	26 日	27 日	28 日	29 日
美元/人民币	6.8318	6.8288	6.8291	6.8240	6.8176
欧元/人民币	7.9297	7.9233	7.9234	7.9121	7.9160
100 日元/人民币	4.2905	4.2879	4.2804	4.2732	4.2718
英镑/人民币	9.1828	9.1891	9.1614	9.1377	9.1335

数据来源：中国货币网