



一周金融市场动态

(2026. 6. 22-2026. 6. 28)

宏观经济

1. 6月23日,《中国人民银行法修订草案》提请全国人大常委会会议初次审议。修订草案共8章54条,该草案将加快完善中央银行制度,进一步健全宏观审慎制度框架,统筹发展和安全,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

2. 6月26日,北交所发布关于实施《北京证券交易所债券交易规则》相关条款的公告。北交所非公开发行公司债券的现券交易可采用点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交等交易方式,初期仅支持协商成交方式。北交所非公开发行公司债券交易采用逐笔全额结算方式。

3. 6月26日,中国人民银行就《同业存单管理办法》公开征求意见。《办法》明确了监督管理要求与措施。一是明确中国人民银行可根据宏观审慎管理要求、发行人货币政策执行情况、金融市场审慎投资交易情况及利率定价自律情况对其年内备案额度进行动态调整。二是明确发行计划应当包含影响投资判断的关键性财务信息及其他必要信息,提升同业存单发行透明度。三是明确发行人、投资人未履行本办法所述信息披露、发行交易等约束条款的,中国人民银行依照《中华人民共和国中国人民银行法》等法律法规规定进行处罚。

货币市场

本周各期限 Shibor 除隔夜、7 天分别下跌 5.20BP、0.80BP 外普遍上涨，其中，14 天、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别上涨 0.50BP、0.90BP、1.00BP、0.00BP、0.25BP、0.00BP。

Shibor	22 日	23 日	24 日	25 日	26 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.4230	1.4550	1.4080	1.3990	1.3710	-5.20
7 天	1.4750	1.4970	1.5480	1.5130	1.4670	-0.80
14 天	1.4990	1.5150	1.5330	1.5170	1.5040	0.50
1 个月	1.4210	1.4250	1.4300	1.4300	1.4300	0.90
3 个月	1.4300	1.4310	1.4360	1.4395	1.4400	1.00
6 个月	1.4500	1.4510	1.4540	1.4540	1.4500	0.00
9 个月	1.4700	1.4710	1.4730	1.4710	1.4725	0.25
1 年	1.4800	1.4820	1.4840	1.4810	1.4800	0.00

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 22655 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 19358 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 3297 亿元。

央行操作		22 日	23 日	24 日	25 日	26 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	4765	5245	6625	3705	2315
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		8180	4495	4203	2480	0
单日净投放（亿元）		-3415	750	2422	1225	2315

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模增加。上周（0622-0626）信用债发行只数共计 756 只，发行总额 5,592.88 亿元，到期总额 3,015.05 亿元，净融资

额 2,577.83 亿元，发行规模环比上涨 16.92%，整体维持平稳。

利率债发行规模增加。上周（0622-0626）整体发行国债 5150 亿元、地方债 2579.49 亿元，同业存单 10500.9 亿元，整体较前一周回升 2252.16 亿元。国债、地方债、存单发行规模较前一周分别变化 3447.9 亿元、779.26 亿元、-1975 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	5.00	176D	AAA/-	1.47
中航租赁	超短期融资券	10.00	269D	AAA/-	1.52
中建五局 ²	超短期融资券	10.00	60D	AAA/-	1.44
中国南方航空 ¹	超短期融资券	6.00	150D	AAA/-	尚未公告
国家能源集团 ¹	中期票据	4.50	3	AAA/-	尚未公告
太钢不锈	超短期融资券	12.00	90D	AAA/-	1.48
中建八局	超短期融资券	30.00	91D	AAA/-	1.36
厦门航空	超短期融资券	6.00	120D	AAA/-	1.49
中交三航局	超短期融资券	10.00	182D	AAA/-	1.43
三峡集团	超短期融资券	15.00	210D	AAA/-	1.36
三峡集团	超短期融资券	15.00	210D	AAA/-	1.36
中国邮政	超短期融资券	80.00	217D	AAA/-	1.37
电投绿能	超短期融资券	6.00	270D	AAA/-	1.53
国家电网公司	短期融资券	130.00	295D	AAA/-	1.39
华电国际	中期票据	10.00	5	AAA/-	1.75
中国中铁	公募公司债	30.00	3	AAA/AAAst i	1.51
中国五矿	公募公司债	20.00	5	AAA/-	1.80
国家能源集团	公募公司债	30.00	5	AAA/-	1.68
大唐集团 ²	公募公司债	24.00	5+N	AAA/AAAst i	1.86
华电江苏	超短期融资券	6.50	30D	AAA/-	1.45

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
华电江苏	超短期融资券	6.50	30D	AAA/-	1.45
雅砻江水电	超短期融资券	5.00	121D	AAA/-	1.42
国华投资	超短期融资券	10.00	151D	AAA/-	1.42
中国交建	超短期融资券	30.00	176D	AAA/-	1.36
中盐集团	超短期融资券	5.00	180D	AAA/-	1.46
招商局集团	超短期融资券	50.00	210D	AAA/-	1.41
南方航空	超短期融资券	36.00	210D	AAA/-	1.43
乌江水电	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.54
国家电网公司	短期融资券	130.00	295D	AAA/-	1.40
国家电网公司	短期融资券	109.00	295D	AAA/-	1.40
中交房地产集团	中期票据	8.00	2	AAA/-	2.95
中核汇能	中期票据	5.00	3+N	AAA/AAA	1.81
中国国新	中期票据	120.00	10	AAA/AAA	2.10
华电集团	公募公司债	45.00	3	AAA/-	1.64
华润医药商业	公募公司债	20.00	3	AAA/-	1.59
中国电子	公募公司债	20.00	3	AAA/-	1.68
大唐集团	公募公司债	30.00	3+N	AAA/AAAsti	1.73
雅砻江水电	超短期融资券	4.00	122D	AAA/-	1.41
中集集团	超短期融资券	5.00	177D	AAA/-	1.42
中国交建	超短期融资券	30.00	177D	AAA/-	1.36
国家电网公司	短期融资券	130.00	295D	AAA/-	1.40
华能国际	中期票据	20.00	2+N	AAA/AAA	1.70
国家核电	中期票据	10.00	5	AAA/-	1.80
中国电建	公募公司债	20.00	3	AAA/-	1.66
华电新能	公募公司债	5.00	5	AAA/AAA	1.83
雅砻江水电	超短期融资券	6.00	90D	AAA/-	1.40
湖北能源	超短期融资券	5.00	90D	AAA/-	1.44
中盐集团	超短期融资券	5.00	160D	AAA/-	1.46

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
南方航空	超短期融资券	30.00	210D	AAA/-	1.42
华电新能	公募公司债	10.00	5	AAA/AAA	1.80
鞍山钢铁	公募公司债	25.00	5+N	AAA/-	2.20

注 1: 截至 2026 年 6 月 26 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 6 月 26 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 (%)
保利发展	供应链 ABS	6.41	0.99	AAA	1.78
保利置业	供应链 ABS	1.81	1.00	AAA	1.90
中建八局	供应链 ABS	2.32	1.50	AAA	1.63
中交三航局	应收账款 ABN	2.05	2.10	AAA	1.65
中国铁建	应收账款 ABS	21.38	2.00	AAA	1.71
中国铁建	应收账款 ABS	20.93	2.00	AAA	1.65
中国中铁	应收账款 ABS	37.99	1.00	AAA	1.60
中国中铁	应收账款 ABS	8.02	1.00	AAA	1.60
中国中铁	应收账款 ABS	11.00	1.00	AAA	-

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 1.5041%, 环比上周下降 1.13BP, 较月初上升 4.27BP, 较年初下降 18.46BP; 3Y 收益率当周 1.6353%, 环比上周下降 3.02BP, 较月初上升 1.18BP, 较年初下降 25.79BP; 5Y 收益率当周 1.7763%, 环比上周下降 1.73BP, 较月初上升 0.91BP, 较年初下降 22.07BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.7314%, 环比上周上升 0.15BP, 较月初上升 3.05BP, 较年初下降 11.13BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 93.02 点，跌幅为 2.26%，报收 4027.26 点，成交额 16211.96 亿元；深证成指收盘下跌 561.86 点，跌幅为 3.44%，报收 15782.22 点，成交额 19312.15 亿元。

涨幅前五的行业分别是半导体 6.69%、电子化学品 5.31%、证券 4.25%、非金属材料 1.12%、保险 0.33%。

跌幅前五的行业分别是贵金属 12.03%、电机 8.58%、小家电 8.47%、软件开发 8.23%、汽车整车 8.12%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.7997，较上一交易日下跌 2 个基点，本周累计下跌 374 个基点，夜盘收报 6.7978。人民币对美元中间价报 6.8166，较上一交易日调升 43 个基点，本周累计调贬 36 个基点。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	22 日	23 日	24 日	25 日	26 日
美元/人民币	6.8150	6.8171	6.8195	6.8209	6.8166
欧元/人民币	7.7886	7.7654	7.7434	7.7349	7.7405
100 日币/人民币	4.2158	4.2121	4.2144	4.2124	4.2107
英镑/人民币	8.9774	9.0043	8.9818	8.9682	8.9832

数据来源：中国货币网