



一周金融市场动态

(2026.7.13-2026.7.19)

宏观经济

1. 7月15日，央行发布数据显示，今年上半年我国人民币存款增加17.76万亿元，人民币贷款增加10.72万亿元，债券融资新增8.51万亿元；社会融资规模增量累计为20.84万亿元，同比少2.02万亿元。6月末，M2余额同比增长8%。

2. 7月15日，国新办就上半年货币政策执行和金融统计数据情况举行新闻发布会。央行副行长邹澜表示，将继续平稳有序推动货币政策操作框架改革完善，更好引导市场隔夜利率在政策利率附近平稳运行。结合一级交易商需求，研究逐步增加隔夜逆回购的操作频率，并和市场做好沟通。央行货币政策司司长谢光启指出，未来一段时期，货币信贷将继续从外延式扩张转向内涵式发展，贷款“降速提质”可能成为宏观运行的新常态之一。

3. 7月17日，上海清算所发布《银行间债券市场跨托管机构债券借贷业务细则》，进一步规范银行间债券市场跨托管机构债券借贷业务办理流程，支持跨托管机构债券借贷业务自动化处理，保护市场参与者合法权益。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 9 个月、1 年分别下跌 0.13BP、0.13BP 外普遍上涨，其中，隔夜、7 天、14 天、1 个月、3 个月、6 个月拆借

利率分别上涨 2.51BP、3.50BP、3.50BP、0.79BP、0.10BP、0.24BP。

Shibor	13 日	14 日	15 日	16 日	17 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3720	1.3890	1.3925	1.3890	1.3971	2.51
7 天	1.4000	1.4020	1.4235	1.4400	1.4350	3.50
14 天	1.4000	1.4050	1.4210	1.4400	1.4350	3.50
1 个月	1.4120	1.4132	1.4168	1.4190	1.4199	0.79
3 个月	1.4290	1.4299	1.4300	1.4300	1.4300	0.10
6 个月	1.4435	1.4444	1.4440	1.4440	1.4459	0.24
9 个月	1.4635	1.4624	1.4630	1.4620	1.4622	-0.13
1 年	1.4735	1.4734	1.4723	1.4715	1.4722	-0.13

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 19635 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 620 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 19015 亿元。

央行操作		13 日	14 日	15 日	16 日	17 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	2240	2365	4265	6260	4505
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		70	100	150	100	200
单日净投放（亿元）		2170	2265	4115	6160	4305

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模增加。上周（0713-0717）信用债方面发行只数共计 519 只，发行总额 4,438.54 亿元，到期总额 2,528.58 亿元，净融资额 1,909.96 亿元，发行只数环比上涨 17.42%，发行金额环比下降 3.29%。

利率债发行规模增加。上周（0713-0717）利率债发行只数共计

65 只，实际发行总额 5,913.93 亿元，到期总额 1,097.95 亿元，净融资额 4,815.98 亿元。分品种来看，国债发行 2,750.00 亿元（较前一周下降 37.50%），地方债发行 1,623.93 亿元（较前一周增长 40.71%）。

（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 ¹	短期融资券	10.00	313D	AAA/-	尚未公告
环球租赁	超短期融资券	5.00	269D	AAA/-	1.52
大唐租赁	超短期融资券	10.00	63D	AAA/-	1.41
海油租赁 ¹	超短期融资券	10.00	93D	AAA/-	尚未公告
华能天成租赁	公募公司债	5.00	5	AAA/AAA	1.98
华能天成租赁	超短期融资券	10.00	58D	AAA/-	1.46
中核租赁	超短期融资券	5.00	269D	AAA/-	1.41
中铁三局 ¹	永续中票	10.00	5+N	AAA/AAA	尚未公告
鞍钢集团 ¹	永续中票	10.00	3+N	AAA/-	尚未公告
鞍山钢铁	永续中票	12.00	3+N	AAA/-	1.88
保利发展	公募公司债	27.00	5+2	AAA/AAA	2.20
上海电力	超短期融资券	24.00	184D	AAA/-	1.47
国家能源集团	超短期融资券	100.00	90D	AAA/-	1.37
国家能源集团新能源	中期票据	12.00	3	AAA/-	1.58
国能大渡河 ¹	中期票据	20.00	3	AAA/AAA	尚未公告
龙源电力	超短期融资券	8.00	225D	AAA/-	1.37
龙源电力	超短期融资券	8.00	225D	AAA/-	1.37
华润置地	中期票据	15.00	5	AAA/AAA	1.82
首都机场集团	超短期融资券	5.00	178D	AAA/-	1.41
招商平安资产	永续中票	5.00	3+N	AAA/AAA	1.92
中国诚通 ²	公募公司债	30.00	10	AAA/AAA	2.12

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
中国诚通 ²	公募公司债	30.00	15	AAA/AAA	2.26
大唐国际 ¹	超短期融资券	20.00	270D	AAA/-	尚未公告
大唐国际	可续期公司债	20.00	5+N	AAA/AAAs t i	1.79
大唐新疆	超短期融资券	3.50	268D	AA+/-	1.54
大唐新能源	超短期融资券	10.00	120D	AAA/-	1.37
大唐新能源	可续期公司债	10.00	3+N	AAA/AAA	1.72
大唐新能源	超短期融资券	10.00	120D	AAA/-	1.36
华银电力	中期票据	5.00	2	AAA/-	1.60
中国大唐 ²	可续期公司债	20.00	3+N	AAA/AAAs t i	1.68
华电江苏	超短期融资券	15.00	64D	AAA/-	1.39
华能国际	中期票据	30.00	3	AAA/-	1.55
华能国际	超短期融资券	30.00	99D	AAA/-	1.34
北新集团	超短期融资券	9.00	254D	AAA/-	1.41
北新集团	超短期融资券	9.00	254D	AAA/-	1.41
天山股份	中期票据	10.00	5	AAA/-	1.89
中联投资	超短期融资券	4.00	266D	AAA/-	1.55
碧水源	中期票据	5.00	2	AA+/-	2.00
中交广州航道局	超短期融资券	5.00	167D	AAA/-	1.37
中交路桥	超短期融资券	12.00	148D	AAA/-	尚未公告
中交一公局	超短期融资券	10.00	164D	AAA/-	尚未公告
中交一公局	超短期融资券	20.00	268D	AAA/-	1.38
中交一航局	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.45
葛洲坝集团	超短期融资券	10.00	155D	AAA/-	1.37
葛洲坝集团	超短期融资券	10.00	156D	AAA/-	1.36
五矿资本 ²	公募公司债	20.00	3	AAA/AAA	1.97
中国物流集团 ¹	中期票据	10.00	3	AAA/AAA	尚未公告
中国物流集团	中期票据	10.00	3	AAA/AAA	1.73
上海金茂	中期票据	25.00	3+2	AAA/AAA	2.20

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
中铁开投	中期票据	10.00	3	AAA/AAA	1.68
中国核电	公募公司债	20.00	3	AAA/AAAst i	1.50
中核华兴	短期融资券	3.00	365D	AA+/-	1.46
中建八局 ¹	超短期融资券	30.00	61D	AAA/-	尚未公告
中建二局	超短期融资券	10.00	155D	AAA/-	1.37
中建二局	超短期融资券	10.00	155D	AAA/-	1.37
中铝股份	中期票据	5.00	5	AAA/-	1.67
中铝集团	公募公司债	15.00	10	AAA/-	2.18

注 1: 截至 2026 年 7 月 17 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 7 月 17 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 (%)
国网雄安保理	应收账款 ABS	7.47	1.00	AAA	1.61
国家电投	应收账款 ABCP	19.23	0.24	AAA	1.52
中铁信托	应收账款 ABS	36.83	3.00	AAA	1.90
保利发展	供应链 ABS	4.91	1.00	AAA	1.76

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 1.5194%, 环比上周上升 0.93BP, 较月初上升 0.54BP, 较年初下降 16.93BP; 3Y 收益率当周 1.6493%, 环比上周上升 0.42BP, 较月初上升 0.51BP, 较年初下降 24.39BP; 5Y 收益率当周 1.7825%, 环比上周上升 0.58BP, 较月初上升 0.82BP, 较年初下降 21.45BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.7404%, 环比上周上升 0.06BP, 较月初下降 0.44BP, 较年初下降 10.23BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 118.26 点，降幅为 3.05%，报收 3764.15 点，成交额 12464.45 亿元；深证成指收盘下跌 781.77 点，跌幅为 5.40%，报收 13706.88 点，成交额 14085.13 亿元。

涨幅前五的行业分别是医药商业 4.26%、中药 3.86%、银行 3.75%、保险 2.72%、白酒 2.71%。

跌幅前五的行业分别是半导体 23.88%、电子化学品 20.92%、其他电子 20.28%、军工电子 18.75%、元件 16.04%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.7773，较上一交易日下跌 95 个基点，本周累计涨 11 个基点。人民币对美元中间价报 6.7934，较上一交易日调贬 25 个基点，本周累计调升 55 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.7752。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	13 日	14 日	15 日	16 日	17 日
美元/人民币	6.7972	6.7990	6.7910	6.7909	6.7934
欧元/人民币	7.7400	7.7367	7.7491	7.7690	7.7631
100 日币/人民币	4.1922	4.1850	4.1847	4.1815	4.1811
英镑/人民币	9.0850	9.0721	9.0839	9.1703	9.1414

数据来源：中国货币网