



一周金融市场动态

(2026.7.6-2026.7.12)

宏观经济

1.7月4日，中国人民银行货币政策委员会召开**2026年第二季度例会**。会议提出，要继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，加强货币财政政策协同配合，促进经济稳定增长和物价合理回升。会议建议，增强政策前瞻性灵活性针对性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机。会议还提出，从宏观审慎的角度观察、评估债市运行情况，关注长期收益率的变化。

2.7月9日，国家统计局发布数据显示，**2026年6月份**，全国居民消费价格（CPI）同比上涨**1.0%**。其中，食品价格下降**1.6%**，非食品价格上涨**1.5%**；消费品价格上涨**1.1%**，服务价格上涨**0.8%**。上半年，全国居民消费价格比上年同期上涨**1.0%**。6月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比上涨**4.1%**，环比下降**0.3%**。工业生产者购进价格同比上涨**6.4%**，环比下降**0.2%**。上半年，工业生产者出厂价格比上年同期上涨**1.5%**，工业生产者购进价格上涨**2.4%**。

3.7月8日，国际货币基金组织（IMF）发布《世界经济展望报告》更新内容，将**2026年**世界经济增长预期下调**0.1**个百分点至**3%**，将中国经济增长预期上调**0.2**个百分点至**4.6%**。报告还将发达经济

体增长预期下调 0.1 个百分点至 1.7%，将新兴市场和发展中经济体增长预期下调 0.1 个百分点至 3.8%。

4.7 月 8 日，美国联邦储备委员会公布 6 月货币政策会议纪要。会议纪要显示，与会美联储官员普遍注意到通胀进一步升高，且仍远高于 2% 的长期目标，但对通胀走势的判断分歧明显。部分与会官员表示，大宗商品价格高企以及供应冲击持续时间可能比现在预期的更长；其他一些官员认为，人工智能应用带来的生产力提高最终将降低产品成本并增加总供给。虽然此次会议上均同意维持利率不变，但对未来货币政策走向判断存在分歧。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 14 天上涨 0.10BP 外普遍下跌，其中，隔夜、7 天、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 0.89BP、0.70BP、0.71BP、0.66BP、0.35BP、0.16BP、0.47BP。

Shibor	6 日	7 日	8 日	9 日	10 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3690	1.3740	1.3663	1.3600	1.3601	-0.89
7 天	1.3900	1.3825	1.3810	1.3800	1.3830	-0.70
14 天	1.3980	1.3855	1.3773	1.3820	1.3990	0.10
1 个月	1.4180	1.4158	1.4151	1.4135	1.4109	-0.71
3 个月	1.4345	1.4319	1.4312	1.4290	1.4279	-0.66
6 个月	1.4475	1.4453	1.4450	1.4445	1.4440	-0.35
9 个月	1.4655	1.4641	1.4639	1.4635	1.4639	-0.16
1 年	1.4775	1.4742	1.4739	1.4725	1.4728	-0.47

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 620 亿元 7 天期逆回购操作，同时

有 6785 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 6165 亿元。

央行操作		6 日	7 日	8 日	9 日	10 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	70	100	150	100	200
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		1575	695	1000	2885	630
单日净投放（亿元）		-1505	-595	-850	-2785	-430

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模减少。上周（0706-0712）发行只数共计 449 只，发行总额 4,137.47 亿元，到期总额 2,013.35 亿元，净融资额 2,124.12 亿元，环比上涨 62.07%，跨季因素消退后信用债供给有所恢复。

利率债发行规模减少。上周（0706-0712）利率债市场供给减少，发行只数共计 65 只，实际发行总额 6,664.12 亿元，到期总额 2,659.47 亿元，净融资额 4,004.66 亿元。国债发行大幅放量至 4,400.00 亿元；地方债发行仅 1,154.12 亿元，较前一周收缩 51.37%。

（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	超短期融资券	10.00	163D	AAA/-	尚未公告
海发宝诚租赁	超短期融资券	5.00	152D	AAA/-	1.51
华润租赁	中期票据	10.00	3	AAA/AAA	1.64
华电租赁	超短期融资券	10.00	128D	AAA/-	1.44
中核租赁	超短期融资券	5.00	135D	AAA/-	1.41
中广核租赁	超短期融资券	5.00	269D	AA+/-	1.45
国新保理 ¹	超短期融资券	8.00	270D	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 (%)
华能水电 ¹	中期票据	20.00	5+N	AAA/-	尚未公告
华电煤业 ¹	中期票据	5.00	2+N	AAA/-	尚未公告
中海企业发展	公募公司债	30.00	5	AAA/AAA	1.75
中海企业发展 ¹	公募公司债	30.00	3	AAA/AAA	尚未公告
中交三航局 ¹	超短期融资券	10.00	171D	AAA/-	尚未公告
东北电力 ¹	中期票据	10.00	3	AAA/-	尚未公告
长江电力	超短期融资券	25.00	230D	AAA/-	1.34
长江电力	超短期融资券	25.00	150D	AAA/-	1.32
石化油服	公募公司债	10.00	3	AAA/AAAst i	1.54
大唐资本控股	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.74
国电电力	短期融资券	25.00	360D	AAA/-	1.41
国电电力	短期融资券	25.00	360D	AAA/-	1.41
华能国际江苏	超短期融资券	10.00	35D	AAA/-	1.32
华电能源 ¹	超短期融资券	6.00	270D	AAA/-	尚未公告
中粮集团	超短期融资券	15.00	35D	AAA/-	1.34
电建路桥	中期票据	9.60	3+N	AAA/-	1.98
中交路桥	超短期融资券	15.00	173D	AAA/-	1.39
中交三航局	超短期融资券	10.00	174D	AAA/-	1.38
中交一公局	中期票据	6.00	3+N	AAA/AAA	1.86
中交一公局	中期票据	9.00	2+N	AAA/AAA	1.73
长江电力	中期票据	20.00	10	AAA/AAA	2.06
长江电力	中期票据	20.00	10	AAA/AAA	2.05
国投资本	公募公司债	30.00	5	AAA/-	1.76
中国大唐	超短期融资券	20.00	99D	AAA/-	1.31
华能水电	超短期融资券	10.00	197D	AAA/-	1.47
华能国际	中期票据	20.00	2+N	AAA/AAA	1.67
华电金沙江	中期票据	5.00	2	AAA/AAA	1.66
乌江水电	中期票据	10.00	2+N	AAA/AAA	1.71

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
中国建筑	中期票据	30.00	3+N	AAA/AAA	1.75
中国城乡	超短期融资券	5.00	194D	AAA/-	1.45
中交三航局	超短期融资券	10.00	174D	AAA/-	1.38
环球天津	超短期融资券	4.50	268D	AAA/-	1.65
上海电力	超短期融资券	25.00	149D	AAA/-	1.47
中国巨石	超短期融资券	5.00	247D	AAA/-	1.53
大唐环境	超短期融资券	5.00	100D	AAA/-	1.38
大唐国际	超短期融资券	20.00	267D	AAA/-	1.34
华能国际	超短期融资券	30.00	98D	AAA/-	1.30
华电国际	超短期融资券	15.00	110D	AAA/-	1.34
中国石化	超短期融资券	100.00	142D	AAA/-	1.31
中国石化	超短期融资券	100.00	150D	AAA/-	1.31
中建国际	超短期融资券	10.00	83D	AAA/-	1.35
中建国际	超短期融资券	10.00	83D	AAA/-	1.35
中建国际	超短期融资券	10.00	83D	AAA/-	1.35
中国旅游集团	中期票据	7.00	3	AAA/-	1.54
中交一公局	超短期融资券	20.00	266D	AAA/-	1.38
华能国际	中期票据	20.00	2+N	AAA/AAA	1.67
北新集团	中期票据	3.50	1.0027	AAA/-	1.53
中粮集团	超短期融资券	15.00	38D	AAA/-	1.35
中国电子	公募公司债	20.00	3	AAA/-	1.65
中交三航局	超短期融资券	10.00	176D	AAA/-	1.40

注 1：截至 2026 年 7 月 10 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 10 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 (%)
国耀融汇租赁	融资租赁 ABS	10.13	1.97	AAA	1.66

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	1.30	AAA	1.67
宝冶集团	应收账款 ABS	14.40	0.99	AAA	1.60
中国交建	供应链 ABS	7.34	0.66	AAA	1.58
中国中铁	供应链 ABS	8.00	2.80	AAA	1.69

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 1.5101%，环比上周下降 0.02BP，较月初下降 0.39BP，较年初下降 17.86BP；3Y 收益率当周 1.6451%，环比上周无变动，较月初上升 0.09BP，较年初下降 24.81BP；5Y 收益率当周 1.7767%，环比上周下降 1.07BP，较月初上升 0.24BP，较年初下降 22.03BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.7398%，环比上周下降 0.65BP，较月初下降 0.50BP，较年初下降 10.29BP。

股票市场

上证指数收盘下降 40.43 点，降幅为 1.00%，报收 3996.16 点，成交额 15631.09 亿元；深证成指收盘下跌 352.06 点，跌幅为 2.29%，报收 15046.67 点，成交额 18254.42 亿元。

涨幅前五的行业分别是游戏 3.13%、影视院线 3.12%、油气开采及服务 2.31%、银行 2.12%、医疗服务 1.14%。

跌幅前五的行业分别是能源金属 14.75%、小金属 12.95%、电池 11.06%、金属新材料 10.47%、电机 9.91%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 **16:30** 收盘报 **6.7784**，较上一交易日上涨 **151** 个基点，本周累计涨 **20** 个基点。人民币对美元中间价报 **6.7989**，较上一交易日调升 **47** 个基点，刷新 **2023** 年 **2** 月 **10** 日以来新高，本周累计调升 **58** 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 **6.7766**。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	6 日	7 日	8 日	9 日	10 日
美元/人民币	6.8066	6.8054	6.8077	6.8036	6.7989
欧元/人民币	7.7708	7.7756	7.7614	7.7696	7.7712
100 日元/人民币	4.2084	4.1961	4.1937	4.1863	4.1876
英镑/人民币	9.0705	9.1037	9.0859	9.1098	9.1157

数据来源：中国货币网