

一周金融市场动态

(2026. 6. 29-2026. 7. 5)

宏观经济

1. 6月30日，国家统计局发布数据显示，6月份制造业采购经理指数（PMI）为50.3%，比上月上升0.3个百分点，重返扩张区间。制造业大型企业PMI为50.7%，继续保持扩张；中型企业PMI为50.5%，比上月上升1.9个百分点。高技术制造业PMI为53.5%，明显高于制造业总体，装备制造业和消费品行业PMI分别为52.5%和50.2%，比上月上升0.4个和0.5个百分点，行业景气度有所增强。

2. 6月30日，上交所强化债券投资者适当性管理要求，并要求加强债券异常交易监测，对于利率类债券申报价格偏离当前标的债券估值2%以上的、信用类债券（不含特定债券）申报价格偏离当前标的债券估值5%以上，需客户二次确认交易指令。

3. 6月30日，银行间市场清算所股份有限公司对《债券账户业务操作须知（2024年10月更新）》进行了全面修订，形成了《银行间市场清算所股份有限公司债券账户业务指引（2026年6月版）》，现予以发布。

货币市场

本周各期限 Shibor 除隔夜上涨 1.30BP 外普遍下跌，其中，7 天、14 天、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 5.40BP、4.90BP、0.60BP、0.20BP、0.20BP、0.30BP、0.20BP。

Shibor	29 日	30 日	1 日	2 日	3 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3560	1.3600	1.4030	1.4060	1.3690	1.30
7 天	1.4500	1.4580	1.4630	1.4370	1.3960	-5.40
14 天	1.4610	1.4620	1.4590	1.4510	1.4120	-4.90
1 个月	1.4270	1.4260	1.4260	1.4260	1.4210	-0.60
3 个月	1.4370	1.4380	1.4380	1.4370	1.4350	-0.20
6 个月	1.4500	1.4500	1.4500	1.4500	1.4480	-0.20
9 个月	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	1.4670	-0.30
1 年	1.4800	1.4800	1.4800	1.4790	1.4780	-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 6785 亿元 7 天期逆回购操作，另开展 9000 亿元隔夜逆回购操作，同时有 31655 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 15870 亿元。

央行操作		29 日	30 日	1 日	2 日	3 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	1575	695	1000	2885	630
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
隔夜逆回购		3000	6000	0	0	0
逆回购到期（亿元）		4765	8245	12625	3705	2315
单日净投放（亿元）		-190	-1550	-11625	-820	-1685

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模减少。上周（0629-0703）发行只数共计 311 只，发行总额 2,258.63 亿元，到期总额 2,157.30 亿元，净融资额 101.33 亿元，发行规模环比大幅下降 65.91%，受季末跨季因素影响信用债发行节奏有所放缓。

利率债发行规模减少。上周（0629-0703）利率债市场供给明显收缩，发行只数共计 99 只，实际发行总额 5,223.29 亿元，到期总额 1,196.19 亿元，净融资额 4,027.10 亿元，环比下降 41.38%，供给压力有所缓解。

（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 (%)
华能天成租赁	超短期融资券	10.00	65D	AAA/-	1.50
融和租赁	超短期融资券	5.00	179D	AAA/-	1.40
电建租赁	超短期融资券	5.35	85D	AA+/-	1.57
南航租赁	超短期融资券	6.00	270D	AA+/-	1.47
中国大唐集团 ¹	超短期融资券	15.00	30D	AAA/-	尚未公告
华电江苏 ¹	超短期融资券	10.00	134D	AAA/-	尚未公告
北新集团 ¹	中期票据	3.50	366D	AAA/-	尚未公告
华能山东	超短期融资券	10.00	89D	AAA/-	1.38
国新投资	私募公司债	21.00	365D	AAA/-	1.53
能建投资 ²	公募公司债	20.00	3	AAA/-	1.55
三峡集团	公募公司债	15.00	3	AAA/AAAsti	1.50
三峡集团	公募公司债	13.00	10	AAA/AAAsti	2.01
中建八局	超短期融资券	20.00	57D	AAA/-	1.31
华能集团	超短期融资券	30.00	113D	AAA/-	1.28
保利久联	短期融资券	3.00	120D	AA+/-	3.70
宝钢股份	超短期融资券	20.00	177D	AAA/-	1.39
物流股份	超短期融资券	5.00	267D	AA+/-	1.60
中国银河	证券公司债	18.00	2	AAA/AAA	1.60
华电产融	公募公司债	5.00	2+N	AAA/AAA	1.59
中国银河	证券公司债	40.00	3	AAA/AAA	1.67
中国建材	公募公司债	18.00	3	AAA/AAAsti	1.67

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
招商公路	超短期融资券	15.00	106D	AAA/-	1.46
华能水电	中期票据	4.00	3	AAA/-	1.54
龙源电力	超短期融资券	10.00	28D	AAA/-	1.49
中国南方电网	中期票据	10.00	1820D	AAA/-	1.56

注 1: 截至 2026 年 7 月 5 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 5 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 (%)
中核保理	供应链 ABS	9.91	1.69	AAA	1.70
中交资本	供应链 ABS	7.34	0.66	AAA	1.58
中交一公局	应收账款 ABN	11.50	3.00	AAA	1.99

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 1.5103%, 环比上周上升 0.62BP, 较月初下降 0.37BP, 较年初下降 17.84BP; 3Y 收益率当周 1.6451%, 环比上周上升 0.98BP, 较月初上升 0.09BP, 较年初下降 24.81BP; 5Y 收益率当周 1.7874%, 环比上周上升 1.11BP, 较月初上升 1.31BP, 较年初下降 20.96BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.7463%, 环比上周上升 1.49BP, 较月初上升 0.15BP, 较年初下降 9.64BP。

股票市场

上证指数收盘上涨 14.74 点, 涨幅为 0.37%, 报收 4043.64 点, 成交额 14655.63 亿元; 深证成指收盘上涨 98.70 点, 涨幅为 0.64%,

报收 15597.51 点，成交额 17168.90 亿元。

涨幅前五的行业分别是化学制药 13.57%、生物制品 13.31%、贵金属 10.26%、电机 9.13%、养殖业 9.01%。

跌幅前五的行业分别是非金属材料 6.98%、元件 6.87%、电子化学品 2.72%、通信设备 2.60%、其他电子 2.48%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.7804，较上一交易日上涨 62 个基点，本周累计涨 193 个基点。人民币对美元中间价报 6.8047，较上一交易日调升 41 个基点，本周累计调升 119 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.7780。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	29 日	30 日	1 日	2 日	3 日
美元/人民币	6.8175	6.8109	6.8067	6.8088	6.8047
欧元/人民币	7.7564	7.7671	7.7574	7.7362	7.7609
100 日币/人民币	4.2110	4.2045	4.1835	4.1840	4.2094
英镑/人民币	8.9902	9.0145	9.0076	9.0287	9.0600

数据来源：中国货币网