一周金融市场动态

（2026.9.28-2026.10.11）

宏观经济

1.9月28日，中国人民银行等八部门联合印发《关于金融支持服务业扩能提质的指导意见》，《意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入践行金融工作的政治性、人民性，按照党中央、国务院对服务业工作“需求牵引、改革攻坚、科技赋能、开放合作”的总要求，细化金融支持重点方向和领域，从提升金融机构支持服务业的专业能力、加大对生产性和生活性服务业金融支持、做强做优金融服务业等方面，提出19项务实的工作举措。提出引导金融机构综合运用信贷、债券、股权等工具支持“人工智能+软件”发展，满足人工智能技术研发、高质量数据集建设、应用场景拓展及产业生态培育等领域融资需求，并强化对全国算力、边缘算力和智算云服务体系建设的金融支持。

2.9月29日，中国人民银行调整完善几项货币政策工具稳增长。一是下调一年期抵押补充贷款（PSL）利率0.25个百分点至1.5%。二是扩大抵押补充贷款支持领域，将水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等“六张网”建设纳入支持领域，引导政策性银行加大对“六张网”建设金融支持。三是增加科技创新和技术改造再贷款额度2,000亿元，并将该项再贷款支持比例统一从60%提高至100%。四是增加支农支小再贷款额度5,000亿元，其中民营企业再贷款额度增加3,000亿元。

3.9 月 30 日，上清所发布债券业务费用阶段性减免安排，自 2026 年 10 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日，继续免除所有债券的发行登记费、减半收取付息兑付服务费，并进一步免除熊猫债付息兑付服务费。对现券的结算过户费实施 9 折优惠。

4.10 月 1 日，财政部部长蓝佛安在求是网发表文章《精准有效实施更加积极的财政政策》。文章指出，财政部门要研究制定针对性强的增量政策，推动更加积极的财政政策发力提效，为完成全年经济社会发展目标任务提供坚强保障。优化实施财政金融协同促内需政策，扩大贴息范围，增加经办机构，适当提高额度，更好释放消费潜力、撬动民间投资。发行 3,000 亿元特别国债支持有关中央金融企业补充核心一级资本，巩固提升其稳健经营和服务实体经济能力。研究出台安排使用地方政府债务结存限额等增量政策，提高地方一般公共预算保障能力和支持扩大有效投资。

5.10 月 9 日，中国证监会发布《公开募集证券投资基金运作管理办法（征求意见稿）》并公开征求意见，拟治理主题基金“窄基漂移”和全市场选股基金“宽基窄投”，要求基金投资方向清晰可量化、名称未显示特定行业或主题的基金加强分散投资。为支持权益类基金发展，权益类基金、FOF 成立门槛拟由规模 2 亿元、份额 2 亿份降至 5,000 万元、5,000 万份，固收类基金门槛维持不变。

货币市场

本周各期限 Shibor 除隔夜、7 天、14 天、1 个月分别下跌 6.77BP、5.83BP、4.77BP、0.88BP 外，3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率

不变。

Shibor	28 日	29 日	30 日	8 日	9 日	10 日	涨跌幅（BP）
隔夜	1.3610	1.3451	1.3620	1.3756	1.3130	1.2933	-6.77
7 天	1.3893	1.3830	1.3710	1.3900	1.3410	1.3310	-5.83
14 天	1.3990	1.3839	1.3980	1.3878	1.3630	1.3513	-4.77
1 个月	1.4266	1.4237	1.4210	1.4200	1.4180	1.4178	-0.88
3 个月	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	-
6 个月	1.4500	1.4500	1.4500	1.4500	1.4500	1.4500	-
9 个月	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	-
1 年	1.4800	1.4800	1.4800	1.4800	1.4800	1.4800	-

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 2,315 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 9,843 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 7,528 亿元。

央行操作		28 日	29 日	30 日	8 日	9 日	10 日
7 天期逆回购	金额（亿元）	1390	905	0	0	20	0
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		6603	350	80	2810	0	0
单日净投放（亿元）		-5213	555	-80	-2810	20	0

债券市场

1.发行情况

信用债发行规模减少。信用债市场受国庆节假期影响收缩幅度较为明显，一级市场新发行约 400 只信用债，新发行规模约 4,000 亿元。

利率债发行规模减少。9 月 28 日到 9 月 30 日，发行总额 2,757.34 亿元，到期总额 69.10 亿元，净融资额 2,688.24 亿元；10 月 8 日到 10 月 9 日发行总规模 5,149.68 亿元，净融资额约 5,131.73 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（%）
福清核电[1]	超短期融资券	6.00	19D	AAA/-	尚未公告
大唐发电[1]	超短期融资券	10.00	60D	AAA/-	尚未公告
华能国际[1]	超短期融资券	30.00	88D	AAA/-	尚未公告
海发宝诚[1]	超短期融资券	5.00	94D	AAA/-	尚未公告
中航科创[2]	公募公司债	14.00	3	AAA/AAAsti	1.53
中航科创[2]	公募公司债	14.00	5	AAA/AAAsti	1.67
大唐租赁[2]	公募公司债	10.00	3	AAA/-	1.68
中交投资	超短期融资券	10.00	141D	AAA/-	1.31
龙源电力	超短期融资券	15.00	210D	AAA/-	1.35
龙源电力	超短期融资券	15.00	210D	AAA/-	1.35
中国建材	可续期公司债	15.00	5+N	AAA/AAAsti	1.70
中国东航	中期票据	24.00	3	AAA/-	1.53
厦门航空	中期票据	6.00	3	AAA/-	1.58

注 1：截至 2026 年 10 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 10 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（%）
中铁信托	企业应收账款(ABS)	19.90	2	AAA	1.77
上海宝冶集团	企业应收账款(ABS)	9.24	1.17	AAA	1.61
中交一公局	企业应收账款(ABS)	9.40	1	AAA	1.72
中铁资本	企业应收账款(ABS)	19.84	2	AAA	1.80
中冶建工	企业应收账款(ABS)	5.50	2	AAA	2.00

发行人简称	产品类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
国家电投	类 REITs(ABS)	31.91	23	AAA	1.78
中建三局	企业应收账款(ABS)	16.27	2.75	AAA	1.85
中铁资本	企业应收账款(ABS)	19.49	3	AAA	1.58
中国环球租赁	融资租赁债权(ABS)	9.21	2.46	AAA	1.65
中铁资本	供应链应付账款(ABS)	4.70	2.85	AAA	1.83
电建租赁	融资租赁债权(ABS)	10.35	14.5	AAA	2.18
中铁资本	企业应收账款(ABS)	5.71	1.2	AAA	1.65
华能国际	类 REITs(ABS)	35.16	24	AAA	1.81
华能国际	类 REITs(ABS)	34.28	21.25	AAA	1.85

注：数据来源于 Wind 资讯、CNABS 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 1.4994%，环比上周下降 1.24BP，较月初上升 0.41BP，较年初下降 18.93BP；3Y 收益率当周 1.6252%，环比上周下降 0.32BP，较月初下降 0.27BP，较年初下降 26.80BP；5Y 收益率当周 1.6874%，环比上周上升 0.07BP，较月初无变动，较年初下降 30.96BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.6849%，环比上周上升 1.11BP，较月初下降 0.50BP，较年初下降 15.78BP。

股票市场

上证指数收盘上涨 1.89 点，涨幅为 0.05%，报收 3,813.79 点，成交额 8,885.61 亿元；**深证成指**收盘上涨 20.96 点，涨幅为 0.17%，报收 12,641.86 点，成交额 10,119.94 亿元。

涨幅前五的行业分别是电池 7.13%、影视院线 4.97%、饮料制造

4.64%、种植业与林业 3.16%、煤炭开采加工 2.85%。

跌幅前五的行业分别是电子化学品 14.13%、半导体 12.78%、元件 12.11%、其他电子 9.97%、通信设备 9.52%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.6921，较上一交易日上涨 93 个基点，创 2022 年 6 月 29 日以来新高；夜盘收报 6.6929。当日人民币对美元中间价升值 37 个基点，报 6.7330，创 2023 年 2 月 2 日以来新高。

本周主要货币对人民币中间价:

汇率中间价	28 日	29 日	30 日	8 日	9 日
美元/人民币	6.7399	6.7411	6.7351	6.7367	6.7330
欧元/人民币	7.6564	7.6494	7.6215	7.5404	7.5323
100 日币/人民币	4.2685	4.2750	4.2727	4.2642	4.2571
英镑/人民币	8.9007	8.9172	8.8918	8.8972	8.8872

数据来源：中国货币网