一周金融市场动态

(2026.10.12-2026.10.18)

宏观经济

1. 10 月 14 日，中国人民银行发布前三季度金融数据， 9 月末，我国社会融资规模存量为 468.17 万亿元，同比增长 7.1%；广义货币（M2）余额 359.63 万亿元，同比增长 7.2%。前 9 个月，债券和股票融资在社会融资规模增量中的占比近 50%，超过贷款占比。特别是企业债券快速增长，9 月末余额同比增长 9.3%。

2. 10 月 14 日，国家统计局发布数据显示，9 月份，居民消费价格指数（CPI）环比上涨 0.2%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点；同比上涨 0.9%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点；扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.0%，涨幅与上月相同。工业生产者出厂价格指数（PPI）环比上涨 1.2%，涨幅比上月扩大 0.8 个百分点；同比上涨 5.0%，涨幅比上月扩大 1.2 个百分点。

3. 10 月 15 日，央行行长潘功胜表示，将进一步支持全球投资者和发行人参与中国金融市场，推动人民币债券成为全球广泛认可和使用的合格担保品，进一步丰富流动性管理和风险管理工具，持续提升投融资便利性。同时，加强境内外金融基础设施联通，支持离岸人民币市场发展。

4. 10 月 16 日，央行就《银行间债券市场债券发行管理规则》公开征求意见，从发行人、承销商、投资人三个维度强化对债券发行行为的规范。其中提出，禁止发行人或协助发行人认购、变相认购自己

发行的债券；禁止低价承销，禁止事先承诺债券投标价格或发行价格（利率）；禁止投资者虚假投标。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 14 天、3 个月不变外，隔夜、7 天、1 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 3.20BP、0.70BP、0.50BP、0.30BP、0.85BP、0.85BP。

Shibor	12 日	13 日	14 日	15 日	16 日	涨跌幅（BP）
隔夜	1.2960	1.2880	1.2690	1.2660	1.2640	-3.20
7 天	1.3460	1.3410	1.3484	1.3460	1.3390	-0.70
14 天	1.3500	1.3500	1.3530	1.3493	1.3500	-
1 个月	1.4140	1.4125	1.4108	1.4111	1.4090	-0.50
3 个月	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	-
6 个月	1.4500	1.4500	1.4480	1.4478	1.4470	-0.30
9 个月	1.4690	1.4690	1.4649	1.4630	1.4605	-0.85
1 年	1.4790	1.4780	1.4748	1.4740	1.4705	-0.85

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 2,760 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 3,020 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 260 亿元。

央行操作		12 日	13 日	14 日	15 日	16 日
7 天期逆回购	金额（亿元）	500	650	560	450	600
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		3000	0	0	0	20
单日净投放（亿元）		-2500	650	560	450	580

债券市场

1.发行情况

利率债发行只数共计 64 只，发行总额 4,464.05 亿元，到期总额 5,124.10 亿元，净融资额转负。分品种来看，国债发行 1,801.40 亿元，但受 3,733.90 亿元大额到期拖累，净融资转负；地方债发行 1,724.65 亿元，净融资 969.45 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[1]	超短期融资券	22.00	156D	AAA/-	尚未公告
海油租赁[2]	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.58
海发宝诚	短期融资券	5.00	365D	AAA/-	1.52
华电租赁	超短期融资券	5.00	135D	AAA/-	1.47
中建投租赁	小公募公司债	8.00	3	AAA/-	1.68
华能天成租赁	超短期融资券	5.00	134D	AAA/-	1.44
国投租赁	超短期融资券	5.00	270D	AA+/-	1.55
狮桥融资租赁[2]	小公募公司债	5.00	2	AAA/AAA	1.90
国新保理	超短期融资券	11.80	270D	AAA/-	1.50
中化股份[1]	超短期融资券	15.00	30D	AAA/-	尚未公告
中化股份[1]	超短期融资券	15.00	30D	AAA/-	尚未公告
中化股份[1]	超短期融资券	15.00	30D	AAA/-	尚未公告
中化股份[1]	超短期融资券	15.00	30D	AAA/-	尚未公告
中建一局[1]	超短期融资券	5.00	60D	AAA/-	尚未公告
中建一局[1]	超短期融资券	5.00	60D	AAA/-	尚未公告
中国东方航空[1]	超短期融资券	10.00	72D	AAA/-	尚未公告
中交二航局[1]	超短期融资券	10.00	73D	AAA/-	尚未公告
华能国际[1]	超短期融资券	30.00	88D	AAA/-	尚未公告
华能集团[1]	超短期融资券	30.00	128D	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（%）
国家能源集团[1]	超短期融资券	2.00	247D	AAA/-	尚未公告
兵工物资[1]	超短期融资券	4.00	270D	AAA/-	尚未公告
三峡集团[2]	超短期融资券	30.00	270D	AAA/-	1.36
三峡集团[2]	超短期融资券	30.00	270D	AAA/-	1.36
华电福瑞[1]	永续中票	11.00	2+N	AAA/-	尚未公告
中交投资[1]	永续中票	6.00	2+N	AAA/AAA	尚未公告
中交投资[1]	永续中票	6.00	3+N	AAA/AAA	尚未公告
中国石油集团[1]	中期票据	50.00	3	AAA/AAAsti	尚未公告
中国石油集团[1]	中期票据	50.00	3	AAA/AAAsti	尚未公告
中国石油集团[1]	中期票据	50.00	3	AAA/AAAsti	尚未公告
兵器集团[2]	中期票据	20.00	5	AAA/-	1.57
华能集团[1]	中期票据	20.00	20	AAA/AAA	尚未公告
中国石油集团[2]	小公募公司债	50.00	5	AAA/AAAsti	1.51
中粮集团	小公募公司债	15.00	10	AAA/-	1.87
大唐集团[2]	可续期公司债	21.00	5+N	AAA/AAAsti	1.66
中国东方航空	超短期融资券	10.00	75D	AAA/-	1.30
华能山东	超短期融资券	10.00	90D	AAA/-	1.35
光大环境	中期票据	20.00	2	AAA/AAA	1.50
中铁工业	永续中票	12.00	5+N	AAAsti/AAAsti	1.84
中铁建投资	中期票据	10.00	5	AAA/AAA	1.74
中国有色集团	小公募公司债	5.00	3	AAA/-	1.60
招商蛇口	小公募公司债	17.90	3	AAA/-	1.45
招商蛇口	小公募公司债	32.10	3	AAA/-	1.45
中国有色集团	小公募公司债	5.00	5	AAA/-	1.70
中国建材[2]	可续期公司债	10.00	3+N	AAA/AAAsti	1.60
中国建材[2]	可续期公司债	10.00	5+N	AAA/AAAsti	1.70
节能风电[2]	小公募公司债	5.00	5	AAA/AAAsti	1.70
节能风电[2]	小公募公司债	5.00	3+2	AAA/AAAsti	1.58

发行人简称	债券类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
航天电子	超短期融资券	3.00	180D	AAA/-	1.50
东北电力	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.50
国家能源集团	超短期融资券	20.00	270D	AAA/-	1.37
上海电力	永续中票	18.00	3+N	AAA/-	1.67
中国黄金集团	永续中票	19.00	3+N	AAA/-	1.66
华能国际	中期票据	20.00	5	AAA/-	1.58
国网新源控股	中期票据	10.00	5	AAA/-	1.66
中铝集团	中期票据	10.00	10	AAA/-	1.92
华润医药	小公募公司债	9.00	3	AAA/-	1.48
大唐集团	超短期融资券	30.00	36D	AAA/-	1.20
华电国际	超短期融资券	15.00	78D	AAA/-	1.33
凯盛科技集团	超短期融资券	8.00	163D	AAA/-	1.46
中交投资	超短期融资券	20.00	177D	AAA/-	1.45
保利久联	超短期融资券	3.00	180D	AA+/-	3.55
大唐环境	超短期融资券	5.00	184D	AAA/-	1.37
中建一局	永续中票	10.00	3+N	AAA/AAA	1.71
中国航材	中期票据	4.00	3	AAA/AAA	1.58
国家能源集团	中期票据	3.00	5	AAA/-	1.61
华能国际	中期票据	20.00	5	AAA/-	1.58
中铝集团	中期票据	10.00	10	AAA/-	1.94
华电金沙江	小公募公司债	15.00	5	AAA/AAAsti	1.64
中铁地产	私募公司债	20.00	3+2	AAA/-	2.60
中核华兴	可续期公司债	10.00	3+N	AA+/AA+	1.79
石化油服	小公募公司债	10.00	3	AAA/AAAsti	1.51
中国交建	小公募公司债	15.00	10	AAA/AAAsti	1.91
中国交建	小公募公司债	5.00	20	AAA/AAAsti	2.25
中建八局	超短期融资券	20.00	30D	AAA/-	1.27
招商公路	超短期融资券	7.50	90D	AAA/-	1.36

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	7.50	90D	AAA/-	1.36
华电江苏	超短期融资券	12.00	163D	AAA/-	1.37
中建六局	超短期融资券	6.00	269D	AAA/-	1.43
招商平安资产	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.37
广东农垦	中期票据	6.00	1.0137	AAA/-	1.41
中交房地产集团	中期票据	4.00	2	AAA/-	2.95
上海电力	永续中票	20.00	3+N	AAA/-	1.65
中交城投	中期票据	15.00	3	AAA/-	1.70
中交房地产集团	中期票据	5.00	3	AAA/-	3.15
中建海峡	永续中票	10.00	3+N	AA+/AA+	1.75
中化股份	可续期公司债	80.00	3+N	AAA/AAA	1.62
三峡集团	小公募公司债	15.00	10	AAA/AAAsti	1.82
三峡集团	小公募公司债	15.00	30	AAA/AAAsti	2.24

注 1：截至 2026 年 10 月 18 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 18 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（%）
国电投集团	补贴款(ABS)	16.80	0.42	AAA	1.48
国电投广东公司	类 REITs(ABS)	70.01	5+5+5+5	AAA	1.85
中铁建大桥工程局	持有型不动产(ABS)	5.66	40	AAA	权益产品未设置固定收益
中铁九局、沈亚物资	企业应收账款(ABS)	1.12	3	AAA	1.75
中交建集团	企业应收账款(ABS)	6.92	1	AAA	1.58

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 1.4764%，环比上周下降 2.30BP，较月初下降 1.89BP，较年初下降 21.23BP；3Y 收益率当周

1.5918%，环比上周下降 3.34BP，较月初下降 3.61BP，较年初下降 30.14BP；5Y 收益率当周 1.6673%，环比上周下降 2.01BP，较月初下降 2.01BP，较年初下降 32.97BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.6480%，环比上周下降 3.69BP，较月初下降 4.19BP，较年初下降 19.47BP。

股票市场

上证指数收盘上涨 8.80 点，涨幅为 0.24%，报收 3,716.28 点，成交额 7,324.75 亿元；**深证成指**收盘下跌 14.33 点，跌幅为 0.12%，报收 11,802.46 点，成交额 8,229.46 亿元。

涨幅前五的行业分别是白酒 2.48%、军工装备 2.08%、文化传媒 1.74%、影视院线 1.73%、公路铁路运输 0.45%。

跌幅前五的行业分别是能源金属 11.74%、电池 11.04%、半导体 9.73%、医疗服务 9.63%、电子化学品 9.39%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.6868，较上一交易日上涨 48 个基点，本周累计涨 53 个基点。人民币对美元中间价报 6.7220，较上一交易日升值 33 个基点，本周累计升值 110 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.6870。

本周主要货币对人民币中间价:

汇率中间价	12 日	13 日	14 日	15 日	16 日
美元/人民币	6.7313	6.7298	6.7249	6.7253	6.7220

汇率中间价	12 日	13 日	14 日	15 日	16 日
欧元/人民币	7.5258	7.4935	7.5165	7.5068	7.5228
100 日币/人民币	4.2506	4.2411	4.2412	4.2472	4.2439
英镑/人民币	8.8913	8.8707	8.8956	8.8709	8.9037

数据来源：中国货币网