一周金融市场动态

（2026.10.19-2026.10.25）

宏观经济

1.10月19日，中国人民银行行长潘功胜在2026金融街论坛年会上介绍货币政策框架转型及金融稳定工具建设安排。货币政策操作方面，将研究择机把公开市场主要操作品种的期限调整为隔夜，公开市场隔夜回购利率将相应成为主要政策利率；并提出推动贷款利率定价基准多元化、退出存贷款基准利率等安排。金融稳定方面，人民银行将会同金融监管总局、证监会设立应对非银机构大额赎回的流动性支持工具，并扩大常备借贷便利适用机构范围。

2.10月19日，中国人民银行等11部门印发《关于金融支持建设北京（京津冀）、上海（长三角）、粤港澳大湾区国际科技创新中心的指导意见》。《指导意见》提出，到2030年完善科技创新全链条金融服务，提高直接融资占比。债券方面，支持开发科创债指数化产品，通过信用风险缓释凭证、信用保护工具等支持科技创新债券发行与投资，为符合条件的民营科技企业及私募股权投资机构发债提供风险分担和增信，并支持符合条件的科技企业通过玉兰债、上海自贸离岸债等渠道融资。

3.10月19日，中国人民银行行长潘功胜表示，将推动银行间与交易所债券市场互联互通落地。相关工作已具备落地条件，待市场基础设施运营主体及参与机构完成测试后即可开通，以便利债券跨市场发行交易、改善市场流动性及价格形成。

4.10 月 21 日，银行业理财登记托管中心发布 2026 年三季度理财市场报告，理财产品存续规模同比增长 10.08%至 35.37 万亿元。其中，固定收益类产品规模 34.17 万亿元，占比 96.61%；理财产品投资公募基金的资产占比升至 7.9%，规模约 2.96 万亿元。三季度理财产品累计为投资者创造收益 1,417 亿元，前三季度累计创造收益 4,469 亿元。

货币市场

本周各期限 Shibor 除隔夜、7 天、14 天分别上涨 0.70BP、0.40BP、0.71BP 外普遍下跌，其中，1 个月、3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 2.50BP、2.12BP、2.13BP、2.33BP、2.33BP。

Shibor	19 日	20 日	21 日	22 日	23 日	涨跌幅（BP）
隔夜	1.2640	1.2620	1.2610	1.2612	1.2710	0.70
7 天	1.3220	1.3200	1.3240	1.3210	1.3260	0.40
14 天	1.3500	1.3500	1.3460	1.3510	1.3571	0.71
1 个月	1.4070	1.3977	1.3880	1.3848	1.3820	-2.50
3 个月	1.4290	1.4229	1.4110	1.4081	1.4078	-2.12
6 个月	1.4480	1.4428	1.4320	1.4272	1.4267	-2.13
9 个月	1.4590	1.4539	1.4420	1.4372	1.4357	-2.33
1 年	1.4680	1.4618	1.4510	1.4471	1.4447	-2.33

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 800 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 2,760 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 1，960 亿元。

央行操作		19 日	20 日	21 日	22 日	23 日
7 天期	金额（亿元）	800	0	0	0	0

央行操作		19日	20日	21日	22日	23日
逆回购	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		500	650	560	450	600
单日净投放（亿元）		300	-650	-560	-450	-600

债券市场

1.发行情况

利率债发行规模下降，发行只数共计64只，实际发行总额2,901.06亿元，到期总额1,604.33亿元，净融资额1,296.73亿元，发行只数与上周持平，发行金额较上周下降41.32%。

信用债发行规模下降，发行只数共计620只，发行总额4,319.81亿元，到期总额3,780.40亿元，净融资额539.41亿元。发行总额同比下降35.15%。

（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（%）
环球租赁	超短期融资券	5.00	269D	AAA/-	尚未公告
国网租赁	中期票据	10.00	3.00	AAA/-	尚未公告
融和租赁	中期票据	5.00	3.00	AAA/-	尚未公告
中建投租赁	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.48
南航租赁	公募公司债	2.00	2.00	AAA/AAAsti	1.42
中航租赁	超短期融资券	10.00	266D	AAA/-	1.50
华润融资租赁	可续期公司债	5.00	3Y+2Y	AAA/AAA	1.63
国新租赁	中期票据	20.00	2.00	AAA/-	1.49
上海大唐租赁	中期票据	5.00	3.00	AAA/-	1.66
国家核电	超短期融资券	10.00	30D	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（%）
中集集团	超短期融资券	5.00	60D	AAA/-	尚未公告
中集集团	超短期融资券	5.00	60D	AAA/-	尚未公告
中国南方电网	超短期融资券	20.00	180D	AAA/-	尚未公告
中国南方电网	超短期融资券	15.00	180D	AAA/-	1.33
广东农垦	超短期融资券	4.00	249D	AAA/-	尚未公告
中核华辰	超短期融资券	3.00	270D	AA+/-	尚未公告
中铁城投	中期票据	10.00	3.00	AAA/-	1.53
华能香港财资公司	中期票据	15.00	3.00	AAA/AAA	1.46
招商蛇口	中期票据	26.00	3.00	AAA/-	1.46
中铁建投资	中期票据	3.00	3.00	AAA/AAA	尚未公告
中国南方电网	中期票据	45.00	4.98	AAA/-	1.57
中铁建投资	中期票据	7.00	5.00	AAA/AAA	尚未公告
国家核电	中期票据	9.00	10.00	AAA/-	1.93
兵器集团	中期票据	9.00	10.00	AAA/-	1.83
中信集团	公募公司债	5.00	10.00	AAA/AAA	1.87
国家电网公司	超短期融资券	85.00	211D	AAA/-	1.35
招商平安资产	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.36
中国邮政	短期融资券	50.00	340D	AAA/-	1.36
中铁上投	中期票据	10.00	3.00	AAA/-	1.52
大唐四川公司	永续中票	5.00	3Y+NY	AA+/-	1.70
中交路建	永续中票	3.00	3Y+NY	AAA/AAA	尚未公告
水电五局	永续中票	4.00	3Y+NY	AA+/AA+	1.67
华润医药	中期票据	8.00	3.00	AAA/-	1.45
中交路建	永续中票	3.00	5Y+NY	AAA/AAA	尚未公告
保利置业	中期票据	5.50	5.00	AAA/AAA	2.18
中远海特	中期票据	15.00	10.00	AAA/-	1.92
国家电网公司	中期票据	25.00	15.00	AAA/-	2.01
中国电气装备	公募公司债	30.00	3.00	AAA/AAAsti	1.41

发行人简称	债券类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
中国化学工程集团	可续期公司债	12.00	3Y+NY	AAA/AAAsti	1.65
华能集团	可续期公司债	10.00	20Y+NY	AAA/AAAsti	2.26
大唐发电	超短期融资券	10.00	50D	AAA/-	1.23
大唐新疆	超短期融资券	3.50	90D	AA+/-	1.38
国家电网公司	超短期融资券	100.00	211D	AAA/-	1.35
中粮科技	超短期融资券	3.00	263D	AAA/-	1.47
中建六局	超短期融资券	6.00	270D	AAA/-	1.36
南方航空	中期票据	33.00	3.00	AAA/-	1.49
新兴际华集团	永续中票	5.00	3Y+NY	AAA/-	1.68
兵器集团	中期票据	20.00	5.00	AAA/-	1.55
中国国新	中期票据	32.00	10.00	AAA/AAA	1.83
国家电网公司	中期票据	30.00	15.00	AAA/-	2.00
华电集团	公募公司债	14.00	3.00	AAA/-	1.53
中铁五局	可续期公司债	10.00	5Y+NY	AAA/AAA	1.95
中铁投资	可续期公司债	10.00	5Y+NY	AAA/AAAsti	1.84
大唐集团	超短期融资券	30.00	37D	AAA/-	1.21
华能新能源	超短期融资券	20.00	58D	AAA/-	1.26
中国南方航空	超短期融资券	8.00	60D	AAA/-	1.27
国家电网公司	超短期融资券	100.00	211D	AAA/-	1.36
国家电网公司	超短期融资券	100.00	211D	AAA/-	1.36
华能蒙电	中期票据	5.00	2.98	AAA/-	1.53
华能蒙电	中期票据	5.00	3.00	AAA/-	1.53
信达投资	永续中票	9.30	3Y+2Y	AAA/AAA	2.35
西科控股	定向工具	2.00	5.00	AA+sti/-	1.87
国家电网公司	中期票据	30.00	15.00	AAA/-	2.00
国家电网公司	中期票据	30.00	15.00	AAA/-	2.01
华能集团	可续期公司债	21.00	20Y+NY	AAA/AAAsti	2.27
中国建材	公募公司债	30.00	3.00	AAA/AAAsti	1.47

发行人简称	债券类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
中建五局	超短期融资券	10.00	60D	AAA/-	1.33
中交投资	超短期融资券	10.00	66D	AAA/-	1.44
华能水电	超短期融资券	14.00	171D	AAA/-	1.38
湖北能源	超短期融资券	8.00	220D	AAA/-	1.42
兵工物资	超短期融资券	4.00	269D	AAA/-	1.39
国家能源集团	中期票据	10.00	3.00	AAA/-	1.58
华电国际	公募公司债	18.00	3.00	AAA/-	1.48
三峡集团	可续期公司债	30.00	3Y+NY	AAA/AAAsti	1.60

注 1：截至 2026 年 10 月 25 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 25 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

2.收益率情况

中债中短期票据（AAA）1Y 收益率当周 1.4499%，环比上周下降 2.65BP，较月初下降 4.54BP，较年初下降 23.88BP；3Y 收益率当周 1.5569%，环比上周下降 3.49BP，较月初下降 7.10BP，较年初下降 33.63BP；5Y 收益率当周 1.6441%，环比上周下降 2.32BP，较月初下降 4.33BP，较年初下降 35.29BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.6400%，环比上周下降 0.80BP，较月初下降 4.99BP，较年初下降 20.27BP。

股票市场

上证指数收盘上涨 32.45 点，涨幅为 0.89%，报收 3,690.48 点，成交额 8,986.67 亿元；**深证成指**收盘上涨 316.51 点，涨幅为 2.79%，报收 11,673.83 点，成交额 10,576.17 亿元。

涨幅前五的行业分别是电机 13.16%、自动化设备 7.80%、工程机

械 5.94%、软件开发 5.47%、IT 服务 5.32%。

跌幅前五的行业分别是种植业与林业 6.63%、教育 6.34%、煤炭开采加工 5.80%、燃气 4.90%、房地产 4.60%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.6711，较上一交易日上涨 16 个基点，本周累计涨 157 个基点。人民币对美元中间价报 6.7180，较上一交易日升值 15 个基点，本周累计升值 40 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.6704。

本周主要货币对人民币中间价:

汇率中间价	19 日	20 日	21 日	22 日	23 日
美元/人民币	6.7208	6.7200	6.7192	6.7195	6.7180
欧元/人民币	7.5237	7.5159	7.5197	7.5244	7.5140
100 日币/人民币	4.2480	4.2327	4.2354	4.2381	4.2793
英镑/人民币	8.9362	8.9187	8.9562	8.9719	8.9749

数据来源：中国货币网