一周金融市场动态

（2026.10.26-2026.11.1）

宏观经济

1.10月26日，为进一步落实好构建科学稳健的货币政策体系和覆盖全面的宏观审慎管理体系的要求，维护债券市场稳定，中国人民银行决定设立债市非银大额赎回互换便利，在资管机构面临群体性流动性风险、债券市场出现系统性压力的特定情景下，支持具有系统性影响的银行理财子公司、公募基金管理人（或对应母行、证券母公司等），从中国人民银行借入央行票据用于市场回购融资，以购买本公司（或资管子公司）遭赎回公募产品的符合条件的债券或产品份额，并向中国人民银行抵押。参与机构应持续满足金融市场审慎管理要求，维护市场纪律。

2.10月28日，中国人民银行发布2026年三季度金融机构贷款投向统计报告。据统计，2026年三季度末，金融机构人民币各项贷款余额283.44万亿元，同比增长4.8%，前三季度人民币贷款增加11.52万亿元。2026年三季度末，本外币企事业单位贷款余额198.95万亿元，同比增长8.0%，增速比各项贷款高3.3个百分点，前三季度增加12.74万亿元。

3.10月31日，国家统计局发布数据显示，10月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.3%，比上月下降0.8个百分点；非制造业商务活动指数为49.7%，比上月下降0.5个百分点；综合PMI产出指数为49.7%，比上月下降1.0个百分点。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 7 天、14 天分别上涨 2.90BP、1.80BP 外普遍下跌，其中，隔夜、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率分别下跌 1.20BP、0.20BP、0.55BP、0.55BP、0.55BP、0.35BP。

Shibor	26 日	27 日	28 日	29 日	30 日	涨跌幅（BP）
隔夜	1.3010	1.2810	1.2810	1.2820	1.2890	-1.20
7 天	1.3630	1.3480	1.3400	1.3400	1.3920	2.90
14 天	1.3540	1.3510	1.3600	1.3585	1.3720	1.80
1 个月	1.3820	1.3810	1.3780	1.3768	1.3800	-0.20
3 个月	1.4065	1.4055	1.4035	1.4009	1.4010	-0.55
6 个月	1.4255	1.4245	1.4215	1.4190	1.4200	-0.55
9 个月	1.4345	1.4315	1.4300	1.4290	1.4290	-0.55
1 年	1.4415	1.4410	1.4380	1.4378	1.4380	-0.35

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 7490 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 800 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 6690 亿元。

央行操作		26 日	27 日	28 日	29 日	30 日
7 天期逆回购	金额（亿元）	560	4120	1510	1150	150
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		800	0	0	0	0
单日净投放（亿元）		-240	4120	1510	1150	150

债券市场

1.发行情况

利率债发行规模增加，本周利率债发行只数共计 137 只，实际发

行总额 5,461.98 亿元，到期总额 614.02 亿元，净融资额 4,847.96 亿元，发行只数与金额环比分别增长 114.06%、63.25%，供给明显放量。

信用债发行规模下降，本周信用债发行只数共计 523 只，发行总额 3,281.92 亿元，到期总额 2,836.57 亿元，净融资额 445.35 亿元，发行只数环比下降 12.98%，发行金额环比下降 51.03%，供给延续缩量。

（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（%）
华电租赁	超短期融资券	5.00	86D	AAA/-	1.43
一汽租赁公司	短期融资券	20.00	365D	AAA/-	1.47
融和租赁	中期票据	5.00	3	AAA/-	1.51
华润融资租赁	公募公司债	5.00	3+2	AAA/AAA	1.61
华电湖北[1]	超短期融资券	10.00	270D	AAA/-	尚未公告
华银电力[1]	中期票据	5.00	2+N	AAA/-	尚未公告
中铁投资[1]	中期票据	10.00	3	AAA/AAA	尚未公告
中兵投资[2]	中期票据	7.00	3	AAAsti/-	1.54
保利久联	超短期融资券	1.40	180D	AA+/-	3.55
国能大渡河	超短期融资券	10.00	270D	AAA/-	1.35
新兴际华集团	中期票据	7.00	3+N	AAA/-	1.71
紫荆国际[1]	中期票据	1.40	3	-/AAA	尚未公告
物流股份	中期票据	5.00	3	AA+/-	1.69
华电新能[2]	中期票据	20.00	20	AAA/AAA	2.25
大唐集团	超短期融资券	15.00	36D	AAA/-	1.21
龙源电力	超短期融资券	19.00	210D	AAA/-	1.34
龙源电力	超短期融资券	19.00	210D	AAA/-	1.34
招商局集团	超短期融资券	50.00	267D	AAA/-	1.35

发行人简称	债券类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
中建三局	超短期融资券	15.00	270D	AAA/-	1.35
保利发展	中期票据	20.00	5	AAA/-	2.30
中铁上海局[2]	公募公司债	12.00	5+N	AAA/AAA	2.00
中国铁建	公募公司债	15.00	10	AAA/AAAsti	1.89
中国铁建	公募公司债	15.00	15	AAA/AAAsti	2.03
华能新能源	超短期融资券	20.00	58D	AAA/-	1.26
国电电力	短期融资券	20.00	360D	AAA/-	1.36
国电电力	短期融资券	20.00	360D	AAA/-	1.36
厦门航空	中期票据	6.00	3	AAA/-	1.50
南方航空	中期票据	34.00	3	AAA/-	1.47
中建科工	中期票据	13.00	3+N	AA+/AA+	1.74
中国电力	中期票据	15.00	3+N	AAA/-	1.66
中国南方电网	中期票据	20.00	4.9836	AAA/-	1.49
润置控股	公募公司债	20.00	3	AAA/AAA	1.42
润置控股	公募公司债	10.00	5	AAA/AAA	1.50
华能集团	公募公司债	5.00	30	AAA/AAAsti	2.20
乌江水电	公募公司债	10.00	3	AAA/-	1.61
招商局集团	超短期融资券	50.00	177D	AAA/-	1.35
电投融和	超短期融资券	10.00	178D	AAA/-	1.36
中建三局	超短期融资券	15.00	269D	AAA/-	1.35
中国南方航空	中期票据	5.00	3	AAA/-	1.46
中国南方电网	中期票据	35.00	4.9836	AAA/-	1.57
中远海发	中期票据	30.00	15	AAA/AAA	2.09
大唐集团	公募公司债	20.00	20	AAA/AAAsti	2.13

注 1：截至 2026 年 10 月 30 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 30 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（%）
中交租赁	企业应收账款(ABS)	9.6	1.43	AAA	1.53
青海黄河水电	机构间 Reit	62.5	50	-	无

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 1.5045%，环比上周上升 5.46BP，较月初上升 0.92BP，较年初下降 18.42BP；3Y 收益率当周 1.6090%，环比上周上升 5.21BP，较月初下降 1.89BP，较年初下降 28.42BP；5Y 收益率当周 1.7016%，环比上周上升 5.75BP，较月初上升 1.42BP，较年初下降 29.54BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.6500%，环比上周上升 1.00BP，较月初下降 3.99BP，较年初下降 19.27BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 52.41 点，跌幅为 1.44%，报收 3,599.02 点，成交额 7,642.27 亿元;**深证成指**收盘下跌 304.42 点，跌幅为 2.73%，报收 10,833.78 点，成交额 9,102.41 亿元。

涨幅前五的行业分别是银行 5.34%、白酒 4.40%、港口航运 2.18%、保险 1.74%、机场航运 1.15%。

跌幅前五的行业分别是元件 14.99%、半导体 14.05%、通信设备 13.92%、软件开发 13.56%、其他电子 12.19%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.6557，较上一交易日上

涨64个基点,本周累计涨154个基点。人民币对美元中间价报6.7138，较上一交易日升值9个基点，本周累计升值42个基点。在岸人民币对美元夜盘收报6.6558。

本周主要货币对人民币中间价:

汇率中间价	26日	27日	28日	29日	30日
美元/人民币	6.7162	6.7171	6.7165	6.7147	6.7138
欧元/人民币	7.5047	7.4804	7.4499	7.4570	7.4792
100日币/人民币	4.2662	4.2518	4.2434	4.2453	4.2419
英镑/人民币	8.9505	8.9349	8.9097	8.9101	8.9476

数据来源：中国货币网