



一周金融市场动态

(2026.7.27-2026.8.2)

宏观经济

1. 7月27日，中债登宣布调降部分主营业务收费，包括全免国际债券（熊猫债）发行登记服务费，全额免除科创债、国际债券（熊猫债）付息兑付服务费等五项措施，自2026年9月1日起至2028年12月31日止有效。

2. 7月30日，中共中央政治局召开会议，决定今年10月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第五次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究持之以恒推进全面从严治党若干重大问题。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议强调，要实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给。宏观政策要发力提效，加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。兜牢基层“三保”底线。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。

3. 7月31日，金融监管总局、中国人民银行、中国证监会、财政部联合发布《关于健全金融机构治理的实施意见》，从加强党的领导、改进股东治理、强化内部治理、加强和改进监管等方面提出22条措施，推动整治大股东违规干预、内部人控制等突出问题，进一步健全公司治理机制。《意见》明确，到2029年，要基本形成权责边

界清晰、激励约束相容、风险管理严格、运转规范高效的金融机构治理机制，金融体系内在稳定性和抗风险能力明显增强，金融服务高质量发展质效明显提升。

4.8月1日，中国人民银行召开2026年下半年工作会议，总结2026年以来工作，分析当前形势，部署下一阶段工作。会议强调，要实施好适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，扎实做好下半年各项重点工作，推动经济持续向新向优向好发展。要综合运用并适时调整货币政策工具，保持流动性充裕，引导金融机构增强信贷投放均衡性，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配。

货币市场

本周各期限 Shibor 除隔夜下跌 0.80BP 外普遍上涨，其中，7 天、14 天、6 个月拆借利率分别上涨 2.14BP、3.40BP、0.05BP；1 个月、3 个月、9 个月、1 年拆借利率不变。

Shibor	27 日	28 日	29 日	30 日	31 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.4180	1.4150	1.4380	1.4000	1.4100	-0.80
7 天	1.4316	1.4600	1.5100	1.4550	1.4530	2.14
14 天	1.4250	1.4500	1.4810	1.4700	1.4590	3.40
1 个月	1.4200	1.4200	1.4210	1.4200	1.4200	0.00
3 个月	1.4300	1.4300	1.4310	1.4300	1.4300	0.00
6 个月	1.4500	1.4505	1.4505	1.4515	1.4505	0.05
9 个月	1.4700	1.4700	1.4710	1.4700	1.4700	0.00
1 年	1.4800	1.4800	1.4810	1.4800	1.4800	0.00

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 12420 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 10205 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 2215 亿元。

央行操作		27 日	28 日	29 日	30 日	31 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	3255	3055	2065	2705	1340
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		3985	2530	760	2040	890
单日净投放（亿元）		-730	525	1305	665	450

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模下降。上周（0727-0731）信用债方面，发行只数共计 469 只，发行总额 3,429.55 亿元，到期总额 3,169.55 亿元，净融资额 260.01 亿元，发行只数环比下降 17.57%，发行金额环比下降 51.87%。

利率债发行规模下降。上周（0727-0731）利率债发行只数共计 54 只，实际发行总额 3,692.59 亿元，到期总额 1,390.62 亿元，净融资额 2,301.96 亿元，供给整体有所下降。

（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 (%)
上海大唐租赁 ¹	超短期融资券	2.00	93D	AAA/-	-
国网租赁	中期票据	15.00	2	AAA/-	1.54
大唐集团 ¹	超短期融资券	15.00	100D	AAA/-	-
医疗器械 ¹	超短期融资券	5.00	140D	AAA/-	-
浩吉公司 ¹	超短期融资券	7.50	240D	AAA/-	-

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
南方水泥 ¹	中期票据	10.00	5	AAA/-	-
狮桥	短期融资券	5.00	365D	AAA/-	1.95
电建新能	中期票据	5.00	3	AAA/-	1.64
河北广电	中期票据	5.00	3	AAA/-	2.49
中交疏浚	公募公司债	13.00	3	AAA/AAAs i	1.57
中交疏浚 ²	公募公司债	15.00	5	AAA/AAAs i	1.80
三峡集团	超短期融资券	20.00	180D	AAA/-	1.40
三峡集团	超短期融资券	20.00	180D	AAA/-	1.40
浩吉公司	超短期融资券	7.50	240D	AAA/-	1.42
华能集团 ²	可续期公司债	10.00	20+N	AAA/AAAs i	2.47
华能水电	超短期融资券	11.00	225D	AAA/-	1.42
龙源电力	超短期融资券	8.00	240D	AAA/-	1.40
龙源电力	超短期融资券	8.00	240D	AAA/-	1.40
电建新能	中期票据	5.00	3	AAA/-	1.64
中交四航局	中期票据	10.00	3	AAA/AAA	1.66
华润医药	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.52
新兴际华集团	永续中票	5.00	3+N	AAA/-	1.79
中信国安	中期票据	10.00	3	AAA/AAA	2.33
中国黄金集团	中期票据	35.00	5	AAA/-	1.84
中航科创	公募公司债	16.00	3	AAA/AAAs i	1.54
大唐发电	超短期融资券	20.00	92D	AAA/-	1.39
国家电投	超短期融资券	20.00	120D	AAA/-	1.39
中国南方航空	超短期融资券	22.00	240D	AAA/-	1.40
中核集团	中期票据	5.00	5	AA+/AA+	1.99
电投绿能	公募公司债	5.00	3	AAA/-	1.60

注 1: 截至 2026 年 7 月 31 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 31 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 (%)
保利发展	供应链 ABS	6.12	1.00	AAA	1.83
中国中铁	应收账款 ABS	15.32	1.00	AAA	1.58

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 1.5205%，环比上周下降 0.22BP，较月初上升 0.65BP，较年初下降 16.82BP；3Y 收益率当周 1.6802%，环比上周上升 2.40BP，较月初上升 3.60BP，较年初下降 21.30BP；5Y 收益率当周 1.7879%，环比上周上升 1.21BP，较月初上升 1.36BP，较年初下降 20.91BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.7141%，环比上周下降 1.41BP，较月初下降 3.07BP，较年初下降 12.86BP。

股票市场

上证指数收盘上涨 27.57 点，涨幅为 0.72%，报收 3832.26 点，成交额 11876.82 亿元；深证成指收盘上涨 293.13 点，涨幅为 2.21%，报收 13578.93 点，成交额 13542.67 亿元。

涨幅前五的行业分别是教育 20.26%、软件开发 12.42%、文化传媒 12.06%、游戏 11.73%、饮料制造 11.36%。

跌幅前五的行业分别是半导体 7.82%、电子化学品 6.41%、元件 3.19%、通信设备 2.78%、其他电子 2.19%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.7476，较上一交易日上

涨 88 个基点，本周累计涨 268 个基点。人民币对美元中间价报 6.7894，较上一交易日调贬 2 个基点，本周累计调升 45 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.7525。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	27 日	28 日	29 日	30 日	31 日
美元/人民币	6.7911	6.7928	6.7899	6.7892	6.7894
欧元/人民币	7.7267	7.7119	7.7175	7.7613	7.7886
100 日元/人民币	4.1441	4.1427	4.1393	4.1437	4.2203
英镑/人民币	9.0494	9.0141	9.0052	9.0455	9.0982

数据来源：中国货币网