



一周金融市场动态

(2026.8.10-2026.8.16)

宏观经济

1. 8月12日，中国人民银行发布2026年第二季度中国货币政策执行报告，分析内外部形势，明确下一阶段货币政策主要思路，并探讨海外主要经济体货币政策调整、利率调控机制等热点话题。报告指出，下一阶段要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，推动经济持续向新向优向好发展。继续实施好适度宽松的货币政策，综合运用并适时调整货币政策工具，保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松，引导社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。报告还具体提出，推动贷款定价基准多元化，引导金融机构提高利率定价能力；结合一级交易商需求，逐步增加隔夜逆回购的操作频率。

2. 8月10日，中国人民银行印发《中国人民银行“十五五”改革发展规划》，并配套制定出台9份相关细分领域的行动方案。规划部署五方面主要任务，提出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，完善基础货币投放机制，发挥市场在汇率形成中的决定性作用。同时，规划强调持续增强金融服务实体经济质效，构建同科技创新相适应的科技金融体制，高质量建设债券市场“科技板”，并完善普惠金融、养老金融、数字金融等体系。此外，央行还提出持续建设开放包容、富有活力韧性的现代金融市场，强化金融市场制度建设，维护金融市场平稳运行。

3. 8月14日,中国人民银行发布2026年7月金融统计数据报告。初步统计,前七个月社会融资规模增量累计为22.25万亿元,比上年同期少1.74万亿元。7月末,社会融资规模存量同比增长7.4%,环比增速持平;人民币贷款余额282.29万亿元,同比增长5.1%;广义货币(M2)余额355.51万亿元,同比增长7.7%;狭义货币(M1)余额115.46万亿元,同比增长4%。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 14 天上涨 0.37BP 外,隔夜、7 天、1 个月拆借利率分别下跌 1.4BP、1.00BP、0.08BP; 3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆借利率不变。

Shibor	10 日	11 日	12 日	13 日	14 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3770	1.3580	1.3712	1.3670	1.3630	-1.40
7 天	1.4000	1.3940	1.3981	1.3991	1.3900	-1.00
14 天	1.4000	1.3990	1.4069	1.4097	1.4037	0.37
1 个月	1.4170	1.4167	1.4157	1.4157	1.4162	-0.08
3 个月	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	-
6 个月	1.4500	1.4500	1.4500	1.4500	1.4500	-
9 个月	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	-
1 年	1.4800	1.4800	1.4810	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 180 亿元 7 天期逆回购操作, 同时有 1165 亿元逆回购到期, 因此当周实现全口径净回笼 985 亿元。

央行操作		10 日	11 日	12 日	13 日	14 日
7 天期	金额 (亿元)	180	0	0	0	0

央行操作		10 日	11 日	12 日	13 日	14 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）		630	465	50	10	10
单日净投放（亿元）		-450	-465	-50	-10	-10

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模上升。上周（0810-0816）非金融信用债一级发行额为 3005 亿元、净融资额为 772 亿元,较前一周 2427 亿元的发行量和 395 亿元的净融资额均有增长。

利率债发行规模上升。上周（0810-0816）发行国债 2839.8 亿元、地方债 2828.23 亿元,同业存单 6944.2 亿元,整体较上周回升 1723.93 亿元。国债、地方债、存单发行规模较上周分别变化-795 亿元、1010 亿元、1509 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 (%)
狮桥 ¹	超短期融资券	2.00	169D	AAA/-	尚未公告
国新保理	超短期融资券	9.00	270D	AAA/-	1.53
中核租赁 ²	公募公司债	5.00	3	AAA/-	1.59
招商租赁	超短期融资券	5.00	259D	AAA/-	1.41
大唐租赁	超短期融资券	5.00	93D	AAA/-	1.41
华能天成租赁	超短期融资券	10.00	149D	AAA/-	1.49
华电租赁	超短期融资券	5.00	163D	AAA/-	1.5
环球租赁	超短期融资券	5.00	171D	AAA/-	1.52
中盐集团 ¹	超短期融资券	5.00	43D	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 (%)
中铝资本 ¹	超短期融资券	4.00	90D	AAA/-	尚未公告
华能水电 ¹	超短期融资券	10.00	114D	AAA/-	尚未公告
南方航空 ¹	超短期融资券	15.00	240D	AAA/-	尚未公告
华电新能 ²	超短期融资券	20.00	250D	AAA/-	1.41
华电新能 ¹	超短期融资券	10.00	250D	AAA/-	尚未公告
中核二四 ¹	短期融资券	5.00	270D	AA+/-	尚未公告
中交城投 ¹	中期票据	5.00	3+N	AAA/-	尚未公告
中国邮政 ²	公募公司债	110.00	1.0027	AAA/-	1.52
中交二公局 ²	公募公司债	2.00	3+N	AAA/-	1.78
华能新能源	超短期融资券	20.00	90D	AAA/-	1.39
国家能源集团	超短期融资券	50.00	90D	AAA/-	1.39
中铁四局	超短期融资券	5.00	130D	AAA/-	1.4
华电产融	超短期融资券	9.00	217D	AAA/-	1.5
华东材料	超短期融资券	2.50	270D	AAA/-	1.41
招商公路	中期票据	5.00	2	AAA/-	1.52
招商公路	中期票据	5.00	2	AAA/-	1.52
华电江苏	中期票据	15.00	2+N	AAA/-	1.69
三峡集团	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.49
攀钢集团	中期票据	5.00	3	AAA/-	1.82
中铁十一局	中期票据	2.00	3+N	AAA/-	1.83
三峡集团	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.49
国家能源集团	中期票据	25.00	5	AAA/-	1.67
中铁十一局	中期票据	6.00	5+N	AAA/-	2.14
国家能源集团	中期票据	25.00	5	AAA/-	1.67
中国诚通	中期票据	31.00	10	AAA/AAAs t i	2.09
中远海发	中期票据	20.00	10	AAA/-	2.05
中国诚通	中期票据	38.00	15	AAA/AAAs t i	2.22
华能集团	中期票据	30.00	20	AAA/AAA	2.27

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	90D	AAA/-	1.4
苏美达集团	超短期融资券	5.00	120D	AAA/-	1.41
中建一局	超短期融资券	10.00	259D	AAA/-	1.41
中建一局	超短期融资券	20.00	259D	AAA/-	1.41
国电电力	短期融资券	25.00	365D	AAA/-	1.43
国电电力	短期融资券	25.00	365D	AAA/-	1.43
大唐发电	中期票据	20.00	2	AAA/AAA	1.51
中建四局	中期票据	12.50	3+N	AAA/AAA	1.96
中建基础	中期票据	12.00	3+N	AA+/AAAspc	1.85
中建五局	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.61
凌云股份	中期票据	5.00	3	AA+/-	1.74
建材集团	中期票据	13.00	5	AAA/-	1.73
雅砻江水电	中期票据	15.00	10	AAA/-	2.05
雅砻江水电	中期票据	15.00	15	AAA/-	2.2
国新资产	私募债	10.00	3	AAA/-	1.7
中化股份	公募公司债	60.00	10	AAA/-	2.2
华能江苏	超短期融资券	10.00	37D	AAA/-	1.39
华能新能源	超短期融资券	20.00	90D	AAA/-	1.39
中建三局	超短期融资券	15.00	90D	AAA/-	1.4
中国物流	中期票据	10.00	3	AAA/AAA	1.72
建材集团	中期票据	13.00	5	AAA/-	1.74
五矿资本	公募公司债	13.00	5	AAA/AAA	2.1
中国中铁	公募公司债	30.00	3	AAA/AAAsti	1.52
华电国际	中期票据	10.00	5	AAA/-	1.74
大唐能投	公募公司债	8.00	3	AAA/-	1.72

注 1: 截至 2026 年 8 月 14 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 8 月 14 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 (%)
电建基金	应收账款 ABS	13.05	2.00	AAA	1.67
国家电投	类 REITs	18.71	5.00	AAA	1.98
中铁保理	应收账款 ABS	26.90	3.00	AAA	1.95

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 1.5268%，环比上周下降 0.02BP，较月初上升 0.63BP，较年初下降 16.19BP；3Y 收益率当周 1.6614%，环比上周下降 1.36BP，较月初下降 2.26BP，较年初下降 23.18BP；5Y 收益率当周 1.7547%，环比上周下降 3.05BP，较月初下降 3.36BP，较年初下降 24.23BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.6964%，环比上周下降 1.50BP，较月初下降 2.05BP，较年初下降 14.63BP。

股票市场

上证指数收盘上涨 0.22 点，涨幅为 0.01%，报收 3927.18 点，成交额 9903.72 亿元；深证成指收盘上涨 64.87 点，涨幅为 0.45%，报收 14354.31 点，成交额 11524.71 亿元。

涨幅前五的行业分别是医疗服务 10.03%、医药商业 6.68%、环保设备 6.16%、生物制品 4.78%、综合 3.96%。

跌幅前五的行业分别是保险 4.09%、贵金属 3.62%、工业金属 2.20%、汽车整车 1.99%、机场航运 1.99%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.7421，较上一交易日上涨 30 个基点，本周累计涨 80 个基点。人民币对美元中间价报 6.7878，较上一交易日调升 10 个基点，本周累计调升 26 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.7422。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	10 日	11 日	12 日	13 日	14 日
美元/人民币	6.7884	6.7900	6.7882	6.7888	6.7878
欧元/人民币	7.8171	7.8153	7.8095	7.8014	7.8017
100 日币/人民币	4.2867	4.2567	4.2548	4.2508	4.2454
英镑/人民币	9.1234	9.1456	9.1407	9.1355	9.1262

数据来源：中国货币网