



一周金融市场动态

(2026.8.3-2026.8.9)

宏观经济

1. 8月3日，中国银行间市场交易商协会召开2026年下半年工作会议，提出持续强化自律管理和市场规范。会议要求，完善规则制度体系，严肃自律调查处分，维护市场运行秩序。

2. 8月7日，中证协制定发布《证券公司债券投资顾问业务管理规则》，旨在强化券商债券投顾业务自律管理，规范机构展业及服务模式。新规重点明确债券投顾业务持仓集中度风控要求，划定硬性监管红线：券商出具债券投资建议时，原则上不得导致单一债券投顾账户单券持仓成本，超过该账户总资产规模的25%，严控单一债券持仓集中风险。同时新规明确三类豁免情形，具体包括投资标的为国债、央行票据、政策性金融债、地方政府债、境内系统重要性银行同业存单；投顾首次服务对应账户的三个月内；因债券回售、系统重要性银行名单调整等客观因素导致的被动超限情况。

3. 8月9日，国家统计局公布数据显示，7月，受国际输入性因素影响，我国CPI环比下降0.1%，同比上涨0.5%，核心CPI环比上涨0.3%，同比上涨0.9%，CPI总体保持温和上涨。国内部分行业需求增加，但受输入性和季节性等因素影响，PPI环比下降0.7%，同比上涨3.5%，涨幅比6月回落0.6个百分点。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 6 个月上涨 0.01BP 外普遍下跌，其中，隔夜、7 天、14 天、1 个月拆借利率分别下跌 5.20BP、4.00BP、2.57BP、0.33BP；3 个月、9 个月、1 年拆借利率不变。

Shibor	3 日	4 日	5 日	6 日	7 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.4130	1.3660	1.3604	1.3530	1.3610	-5.20
7 天	1.4310	1.3880	1.3770	1.3830	1.3910	-4.00
14 天	1.4210	1.4000	1.3930	1.3900	1.3953	-2.57
1 个月	1.4200	1.4190	1.4169	1.4160	1.4167	-0.33
3 个月	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	-
6 个月	1.4500	1.4500	1.4510	1.4500	1.4501	0.01
9 个月	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	-
1 年	1.4800	1.4800	1.4800	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 1165 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 12420 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 11255 亿元。

央行操作		3 日	4 日	5 日	6 日	7 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	630	465	50	10	10
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		3255	3055	2065	2705	1340
单日净投放（亿元）		-2625	-2590	-2015	-2695	-1330

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模上升。上周（0803-0807）信用债方面，发行只数共计 429 只，发行总额 4157.35 亿元，到期总额 2067.58 亿元，净融资额 2089.77 亿元，发行只数小幅下降，但发行规模有所上升。

利率债发行规模上升。上周（0803-0807）利率债发行只数共计 60 只，实际发行总额 7118.40 亿元，到期总额 2083.12 亿元，净融资额 5035.28 亿元，供给整体有所放量。其中，国债发行 3630 亿元，金额环比上升 303.33%。

（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 (%)
海发宝诚	超短期融资券	5.00	70D	AAA/-	1.50
南航租赁	超短期融资券	4.00	268D	AA+/-	1.50
国新租赁	超短期融资券	15.00	171D	AAA/-	1.43
中建二局 ¹	超短期融资券	8.00	270D	AAA/-	尚未公告
中建二局 ¹	超短期融资券	8.00	270D	AAA/-	尚未公告
电建地产 ¹	中期票据	3.90	2	AAA/-	尚未公告
电建地产 ¹	中期票据	3.90	1+1	AAA/-	尚未公告
先正达集团 ¹	永续中票	20.00	3+N	AAA/AAAs	尚未公告
中铁四局	超短期融资券	5.00	140D	AAA/-	1.40
国家能源新能源	超短期融资券	10.00	210D	AAA/-	1.41
碧水源 ¹	中期票据	5.00	2	AA+/-	尚未公告
同方股份	中期票据	5.00	3	AAA/-	1.68
华润燃气	中期票据	15.00	3	AAA/AAA	1.57
华润燃气	中期票据	10.00	5	AAA/AAA	1.70
中投保 ²	永续中票	10.00	3+N	AAA/AAA	1.77
中交房地产 ²	私募公司债	11.00	1+1+1	AAA/-	2.85

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
电建新能	超短期融资券	10.00	90D	AAA/-	1.39
电建新能	超短期融资券	10.00	90D	AAA/-	1.39
中国医药	超短期融资券	5.00	145D	AAA/-	1.42
中交路建	超短期融资券	12.00	147D	AAA/-	1.42
中交一航	超短期融资券	10.00	270D	AAA/-	1.46
中国医药	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.45
华能国际	永续中票	25.00	2+N	AAA/AAA	1.67
中国节能	永续中票	8.00	10+N	AAA/AAA	2.54
大唐发电	可续期公司债	25.00	5+N	AAA/AAAst i	1.77
中国绿发	小公募公司债	15.00	3+2	AAA/AAA	2.18
中化股份	超短期融资券	20.00	37D	AAA/-	1.36
中化股份	超短期融资券	20.00	37D	AAA/-	1.36
鲁西化工	超短期融资券	8.00	99D	AAA/-	1.40
华能水电	超短期融资券	20.00	100D	AAA/-	1.40
环球天津	超短期融资券	4.50	170D	AAA/-	1.61
上海电力	超短期融资券	26.00	170D	AAA/-	1.50
中国巨石	超短期融资券	5.00	261D	AAA/-	1.55
中交投资	永续中票	5.00	2+N	AAA/AAA	1.72
中铁城投	中期票据	10.00	3	AAA/AAA	1.58
中交投资	永续中票	6.00	3+N	AAA/AAA	1.82
国家能源新能源	中期票据	15.00	5	AAA/-	1.77
中国电建	小公募公司债	15.00	3	AAA/-	1.55
中核华兴	小公募公司债	5.00	5	AA+/-	1.99
航天电子	超短期融资券	1.00	35D	AAA/-	1.50
华电产融	超短期融资券	3.00	220D	AAA/-	1.56
国家能源集团	超短期融资券	2.00	266D	AAA/-	1.43
东北电力	超短期融资券	10.00	268D	AAA/-	1.55
招商港口	超短期融资券	20.00	269D	AAA/-	1.42

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
上海电力	小公募公司债	25.00	3	AAA/-	1.66
中铁一局	永续期公司债	10.00	5+N	AAA/AAA	2.15
中国诚通	小公募公司债	10.00	10	AAA/AAA	2.11
中国诚通	小公募公司债	20.00	15	AAA/AAA	2.27

注 1: 截至 2026 年 8 月 9 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 9 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 (%)
中国建筑	保理融资	6.72	1.90	AAA	1.80

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 1.5270%, 环比上周上升 0.65BP, 较月初上升 0.65BP, 较年初下降 16.17BP; 3Y 收益率当周 1.6750%, 环比上周下降 0.52BP, 较月初下降 0.90BP, 较年初下降 21.82BP; 5Y 收益率当周 1.7852%, 环比上周下降 0.27BP, 较月初下降 0.31BP, 较年初下降 21.18BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.7114%, 环比上周下降 0.27BP, 较月初下降 0.55BP, 较年初下降 13.13BP。

股票市场

上证指数收盘上涨 39.69 点, 涨幅为 1.02%, 报收 3940.04 点, 成交额 12095.44 亿元; 深证成指收盘上涨 200.89 点, 涨幅为 1.42%, 报收 14311.01 点, 成交额 14548.76 亿元。

涨幅前五的行业分别是元件 21.98%、电子化学品 20.31%、小金属 16.78%、通信设备 15.18%、贵金属 14.93%。

跌幅前五的行业分别是银行 3.94%、汽车整车 3.94%、保险 2.46%、白酒 2.43%、机场航运 2.24%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.7501，较上一交易日上涨 14 个基点，周跌 25 个基点，夜盘收报 6.7456。人民币对美元中间价报 6.7904，较上一交易日调贬 9 个基点，本周累计调贬 10 个基点。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	3 日	4 日	5 日	6 日	7 日
美元/人民币	6.7898	6.7917	6.7889	6.7895	6.7904
欧元/人民币	7.8068	7.7986	7.8059	7.8197	7.8067
100 日元/人民币	4.2898	4.3015	4.2900	4.2956	4.2791
英镑/人民币	9.1227	9.1003	9.1043	9.1124	9.1163

数据来源：中国货币网