



一周金融市场动态

(2026.9.7-2026.9.13)

宏观经济

1. 9月9日，国家统计局发布数据显示，8月份，受国际市场价格变动、食品价格季节性上涨等因素影响，居民消费价格指数（CPI）环比由上月下降0.1%转为上涨0.4%，同比涨幅回升至0.8%；扣除食品和能源价格的核心CPI同比涨幅回升至1.0%。受国际大宗商品价格上行传导、国内产业转型升级带动部分行业需求增加等因素影响，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比由上月下降0.7%转为上涨0.4%，同比涨幅扩大至3.8%。总体来看，居民消费价格指数（CPI）环比由降转涨，同比温和回升；工业生产者出厂价格指数（PPI）环比由降转涨，同比涨幅扩大，供需两端都在边际改善，进一步释放出经济发展的积极信号。

2. 9月10日，国新办举行新闻发布会，介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况。央行副行长陆磊介绍，《金融强国建设“十五五”规划》正式出台，重点任务包括健全金融宏观调控体系、全面加强金融监管、有效防范化解金融风险等，总体目标是到2030年形成中国特色现代金融体系的总体框架。“十五五”时期，央行将进一步优化货币政策框架体系，在货币政策目标、工具、传导等各环节更加科学、前瞻。

3. 9月11日，证监会修订发布《期货公司监督管理办法》及配套实施公告，将期货公司业务分为基础类业务和交易类业务，并完善

期货公司设立变更、业务准入等方面的规范要求。强化对期货公司股东、实际控制人的监管，并全面加强监管执法。

货币市场

本周各期限 Shibor 除隔夜、7 天、14 天、1 个月、6 个月分别上涨 4.50BP、4.00BP、1.80BP、0.01BP、0.20BP 外，3 个月、9 个月、1 年拆借利率不变。

Shibor	7 日	8 日	9 日	10 日	11 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3720	1.3710	1.3730	1.4040	1.4170	4.50
7 天	1.3800	1.3800	1.3920	1.4100	1.4200	4.00
14 天	1.3890	1.3920	1.3950	1.4060	1.4070	1.80
1 个月	1.4188	1.4180	1.4180	1.4189	1.4189	0.01
3 个月	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	0.00
6 个月	1.4500	1.4500	1.4510	1.4510	1.4520	0.20
9 个月	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	0.00
1 年	1.4800	1.4800	1.4800	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 85 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 100 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 15 亿元。

央行操作		7 日	8 日	9 日	10 日	11 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	5	10	0	30	40
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		50	50	0	0	0
单日净投放（亿元）		-45	-40	0	30	40

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模减少。本周发行只数共计 378 只，发行总额 2,286.85 亿元，到期总额 1,639.18 亿元，净融资额 647.66 亿元，发行只数环比 3.82%，发行金额环比 39.55%，整体发行规模显著缩量。

利率债发行规模增加。本周利率债发行只数共计 79 只，实际发行总额 6,912.64 亿元，到期总额 4,936.47 亿元，净融资额 1,976.17 亿元，发行规模较上周显著回升，金额环比增加 17.29%。

（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 (%)
华能天成租赁	超短期融资券	10.00	135D	AAA/-	1.49
中电投租赁	公募公司债	10.00	2	AAA/-	1.57
中核保理	公募公司债	5.00	2	AA+/-	1.73
中化股份 ¹	超短期融资券	20.00	30D	AAA/-	尚未公告
中化股份 ¹	超短期融资券	20.00	30D	AAA/-	尚未公告
中化股份 ²	超短期融资券	20.00	30D	AAA/-	1.30
中化股份 ²	超短期融资券	20.00	30D	AAA/-	1.30
华电江苏 ²	超短期融资券	10.00	67D	AAA/-	1.38
苏美达集团 ¹	超短期融资券	5.00	90D	AAA/-	尚未公告
华能水电 ¹	超短期融资券	15.00	172D	AAA/-	尚未公告
太钢集团 ¹	超短期融资券	10.00	180D	AAA/-	尚未公告
中交疏浚 ²	超短期融资券	5.00	267D	AAA/-	1.42
中铝集团 ¹	中期票据	5.00	5	AAA/-	尚未公告
成渝铁路 ¹	中期票据	10.00	5	AAA/AAA	尚未公告
黔源电力 ²	公募公司债	4.00	5	AAA/AAAsti	1.78
中国华电 ²	公募公司债	20.00	3	AAA/-	1.61

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
兵器工业集团	公募公司债	20.00	5	AAA/-	1.64
中国国新 ²	公募公司债	20.00	5	AAA/-	1.66
华能国际	超短期融资券	25.00	68D	AAA/-	1.32
中建安装	超短期融资券	6.00	80D	AAA/-	1.44
首都机场集团	超短期融资券	10.00	180D	AAA/-	1.38
招商局集团	中期票据	50.00	3	AAA/-	1.55
水利七局	永续中票	5.00	3+N	AA+/-	1.78
中铝集团	中期票据	5.00	5	AAA/-	1.60
华电新能	中期票据	15.00	5	AAA/-	1.69
中国中铁十局	永续中票	14.00	5+N	AAA/AAA	2.03
中化股份	公募公司债	100.00	5	AAA/-	1.73
桂冠电力 ²	公募公司债	9.80	5	AAA/-	1.79
中远海运集团	超短期融资券	30.00	57D	AAA/-	1.36
东航集团	超短期融资券	30.00	210D	AAA/-	1.34
中兵投资	超短期融资券	10.00	211D	AA+/-	1.53
电投绿能	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.52
中广核风电	短期融资券	15.00	334D	AAA/-	1.40
中广核风电	短期融资券	15.00	334D	AAA/-	1.40
同方股份	中期票据	5.00	3	AAA/-	1.62
中交一航局	可续期公司债	6.00	3+N	AAA/-	1.78
华能国际	公募公司债	15.00	10	AAA/AAAst i	1.95
中国铜业	公募公司债	8.00	10	AAA/-	2.10
华能国际	超短期融资券	25.00	65D	AAA/-	1.33
新华水电	超短期融资券	15.00	270D	AAA/-	1.53
中电金投	中期票据	6.50	3	AAA/-	1.73
中国有色集团	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.68
鲁西化工	中期票据	10.00	3+2	AAA/-	1.69
国新发展	公募公司债	30.00	3	AAA/AAA	1.60

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
华电国际	超短期融资券	15.00	113D	AAA/-	1.35

注 1: 截至 2026 年 9 月 11 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 9 月 11 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 (%)
海发宝诚租赁	融资租赁 ABS	7.97	1.59	AAA	1.56
中电建保理	保理融资 ABS	4.50	2	AAA	1.80
中交四航局	应收账款 ABS	7.00	2.87	AAA	1.64
中铁股份	应收账款 ABS	9.49	1	AAA	1.58
二十二冶集团	应收账款 ABS	20.00	0.93	AAA	1.80
保利置业	供应链 ABS	2.23	1	AAA	1.85

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 1.5195%, 环比上周下降 0.71BP, 较月初下降 1.45BP, 较年初下降 16.92BP; 3Y 收益率当周 1.6560%, 环比上周下降 0.82BP, 较月初下降 2.08BP, 较年初下降 23.72BP; 5Y 收益率当周 1.7292%, 环比上周下降 1.02BP, 较月初下降 1.32BP, 较年初下降 26.78BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.6899%, 环比上周上升 0.95BP, 较月初上升 0.65BP, 较年初下降 15.28BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 46.29 点, 跌幅为 1.18%, 报收 3888.11 点, 成交额 9581.86 亿元; 深证成指收盘下跌 146.41 点, 跌幅为 1.08%,

报收 13471.26 点，成交额 10137.12 亿元。

涨幅前五的行业分别是元件 10.99%、种植业与林业 4.54%、煤炭开采加工 3.69%、电力 3.00%、农产品加工 2.86%。

跌幅前五的行业分别是白酒 3.58%、软件开发 2.93%、计算机设备 2.57%、IT 服务 2.56%、游戏 2.51%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.7096，较上一交易日下跌 34 个基点，本周累计涨 12 个基点。人民币对美元中间价报 6.7743，较上一交易日调升 23 个基点，本周累计调升 44 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.7079。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	7 日	8 日	9 日	10 日	11 日
美元/人民币	6.7795	6.7804	6.7769	6.7766	6.7743
欧元/人民币	7.8337	7.8419	7.8397	7.8446	7.8367
100 日元/人民币	4.3098	4.3706	4.3774	4.3809	4.3614
英镑/人民币	9.1158	9.1349	9.1308	9.1362	9.1210

数据来源：中国货币网