



一周金融市场动态

(2026.8.31-2026.9.6)

宏观经济

1. 8月31日,国家统计局发布8月份制造业采购经理指数(PMI)。8月份,制造业采购经理指数(PMI)为49.8%,比上月上升0.6个百分点,景气水平回升。其中,制造业生产指数和新订单指数分别为50.4%和50.6%,比上月上升0.5个和2.1个百分点,制造业企业生产和市场需求均较上月扩张。在产需回升等因素带动下,企业采购意愿增强,采购量指数为50.5%,比上月上升1.1个百分点。

2. 8月31日,二十国集团(G20)在美国阿什维尔召开今年第二次财长和央行行长会议。会议讨论了全球经济形势与前景、促进经济增长、全球失衡、发展中国家主权债务等议题。中国人民银行行长潘功胜出席会议并发言。潘功胜表示,中国人民银行将持续推进货币政策框架转型,完善利率体系,继续实施好适度宽松的货币政策,为中国经济稳定增长和金融市场的平稳运行营造良好的货币金融环境。

3. 9月4日,上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所相继发布修订后的公司债券发行上市审核优化指引,从认定标准、审核流程、信息披露等多个维度对知名成熟发行人制度进行全面升级。三大交易所加强对公司债券融资的细则升级,意味着我国债券市场分类监管理念的深化落地,这将为优质企业的公司债券融资打开更高效、更便捷的制度空间。

货币市场

本周各期限 Shibor 除隔夜、7 天、14 天分别下跌 5.10BP、3.80BP、3.61BP 外，1 个月、6 个月拆借利率分别上涨 0.20BP、0.10BP；3 个月、9 个月、1 年拆借利率不变。

Shibor	31 日	1 日	2 日	3 日	4 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.4130	1.3640	1.3630	1.3620	1.3620	-5.10
7 天	1.4140	1.3910	1.3770	1.3740	1.3760	-3.80
14 天	1.4230	1.4040	1.4050	1.3890	1.3869	-3.61
1 个月	1.4168	1.4170	1.4180	1.4180	1.4188	0.20
3 个月	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	0.00
6 个月	1.4500	1.4500	1.4500	1.4500	1.4510	0.10
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 100 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 10885 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 10785 亿元。

央行操作		31 日	1 日	2 日	3 日	4 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	50	50	0	0	0
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		3400	3860	2395	1030	200
单日净投放（亿元）		-3350	-3810	-2395	-1030	-200

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模上升。本周信用债方面，发行只数共计 391 只，

发行总额 3,268.82 亿元，到期总额 1,860.55 亿元，净融资额 +1,408.27 亿元，发行只数环比 29.80%，发行金额环比 33.06%，整体发行规模显著缩量。

利率债发行规模上升。本周国债政金债发行总额达 4330 亿，较前一周减少 12.3%。上周国债政金债到期 4080 亿，净融资 250 亿。地方债发行 1560 亿，环比下降 53.79%。今年以来置换债已发行 18396 亿。

（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 (%)
海油租赁	中期票据	10.00	3	AAA/-	尚未公告
中交租赁	超短期融资券	6.00	180D	AAA/-	1.44
华润租赁	中期票据	5.00	3+N	AAA/AA A	1.80
中建投租赁	一般公司债	8.00	3	AAA/-	1.75
中交租赁	超短期融资券	6.00	180D	AAA/-	1.44
华能天成融资租赁	超短期融资券	5.00	135D	AAA/-	1.50
华能天成融资租赁	超短期融资券	5.00	135D	AAA/-	1.50
国新保理	超短期融资券	10.00	270D	AAA/-	1.52
东北电力	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	尚未公告
中国兵工物资	超短期融资券	4.00	270D	AAA/-	尚未公告
南方航空	超短期融资券	10.00	238D	AAA/-	1.38
首都机场集团	超短期融资券	10.00	180D	AAA/-	1.38
中铝集团	一般公司债	10.00	15	AAA/-	2.21
中国同辐	一般公司债	5.00	3	AAA/-	1.50
振华重工	超短期融资券	5.00	212D	AAA/-	1.39
湖北能源	超短期融资券	10.00	180D	AAA/-	1.47
浩吉公司	中期票据	20.00	3	AAA/-	1.56
中建新疆	中期票据	5.00	5	AAA/-	1.96

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限 (年)	主体/债项评级	利率 (%)
三峡能源	一般公司债	10.00	10	AAA/AA Ast i	2.03
国耀融汇	一般公司债	8.00	2	AAA/-	1.77
上海浦东软件园	超短期融资券	1.90	90D	AA+/-	1.64
光大嘉宝	中期票据	6.00	1+1+1	AA+/-	4.80
中铁十一局	中期票据	5.00	5+N	AAA/-	2.13
华能新能源	超短期融资券	20.00	59D	AAA/-	1.38
中铁投资	一般公司债	10.00	5	AAA/AAAst i	1.81
光大集团	一般公司债	40.00	3	AAA/AA A	1.55

注 1: 截至 2026 年 9 月 4 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 4 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 (%)
中国中铁	应收账款 ABS	26.29	-	AAA	1.74
中国建筑	保理融资 ABS	8.75	1.84	AAA	1.75
中国中铁	供应链 ABS	4.01	2.00	AAA	2.00
保利发展	供应链 ABS	5.33	-	AAA	1.80
中国中铁	供应链 ABS	4.70	1.82	AAA	1.75
中核工业	知识产权 ABS	0.51	3.00	AAA	1.85
中国中铁	应收账款 ABS	10.22	2.00	AAA	1.75

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 1.5266%, 环比上周下降 0.61BP, 较月初下降 0.74BP, 较年初下降 16.21BP; 3Y 收益率当周 1.6642%, 环比上周下降 1.15BP, 较月初下降 1.26BP, 较年初下降 22.90BP; 5Y 收益率当周 1.7394%, 环比上周下降 0.34BP, 较月初下

降 0.30BP，较年初下降 25.76BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.6804%，环比上周下降 0.30BP，较月初下降 1.45BP，较年初下降 16.23BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 11.97 点，跌幅为 0.30%，报收 3930.12 点，成交额 9382.55 亿元；深证成指收盘下跌 108.15 点，跌幅为 0.79%，报收 13516.97 点，成交额 10924.13 亿元。

涨幅前五的行业分别是影视院线 9.29%、文化传媒 6.83%、保险 6.04%、游戏 5.70%、厨卫电器 4.41%。

跌幅前五的行业分别是能源金属 7.63%、电子化学品 6.92%、小金属 6.45%、非金属材料 5.38%、光伏设备 4.73%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.7108，较上一交易日上涨 73 个基点，本周累计上涨 96 个基点。人民币对美元中间价报 6.7787，调升 20 个基点，本周累计调升 24 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.7108。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	31 日	1 日	2 日	3 日	4 日
美元/人民币	6.7828	6.7809	6.7829	6.7807	6.7787
欧元/人民币	7.8344	7.8406	7.8267	7.8208	7.8397
100 日币/人民币	4.2285	4.2301	4.2218	4.2495	4.3135

汇率中间价	31 日	1 日	2 日	3 日	4 日
英镑/人民币	9.1530	9.1431	9.1278	9.1004	9.1195

数据来源：中国货币网