一周金融市场动态

（2026.9.14-2026.9.20）

宏观经济

1.9月14日，中国人民银行发布2026年8月金融统计数据报告。初步统计，8月末社会融资规模存量为464.8万亿元，同比增长7.2%；今年前8个月，社会融资规模增量累计为23.91万亿元。从货币供应看，8月末广义货币（M2）余额356.81万亿元，同比增长7.5%；从贷款投放看，8月末人民币贷款余额为282.35万亿元，同比增长4.9%。

2.9月16日，《求是》刊发央行行长潘功胜的署名文章，题为《深刻认识中国金融结构变迁 提升金融服务实体经济适配性》。其中指出，持续推进货币政策框架转型，构建科学稳健的货币政策体系。不断优化货币政策中间变量，淡化对数量目标的关注，特别是对贷款单一渠道的关注，把金融总量更多作为观测性、参考性、预期性指标。更加注重发挥价格型调控的作用，健全市场化的利率形成、调控和传导机制。完善短端利率调控机制，进一步优化完善政策利率及配套制度建设，增强央行政策利率的作用。

3.9月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，9月贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.0%，5年期以上LPR为3.5%。以上LPR在下一次发布LPR之前有效。数据显示，这是LPR连续第16个月持稳，2025年5月，1年和5年期以上LPR同步下调10bp分别至3.00%和3.50%，之后一直持稳不变。

货币市场

本周各期限 Shibor 除隔夜、7 天分别下跌 4.70BP、0.80BP 外，14 天、1 个月、3 个月拆借利率分别上涨 3.50BP、0.40BP、0.10BP；6 个月、9 个月、1 年拆借利率不变。

Shibor	14 日	15 日	16 日	17 日	18 日	20 日	涨跌幅（BP）
隔夜	1.4120	1.4294	1.4420	1.4600	1.4170	1.3650	-4.70
7 天	1.4180	1.4210	1.4320	1.4500	1.4620	1.4100	-0.80
14 天	1.4100	1.4210	1.4230	1.4380	1.4590	1.4450	3.50
1 个月	1.4200	1.4210	1.4220	1.4222	1.4242	1.4240	0.40
3 个月	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	1.4310	0.10
6 个月	1.4500	1.4510	1.4500	1.4500	1.4510	1.4500	0.00
9 个月	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	1.4700	0.00
1 年	1.4800	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 7673 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 85 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 7588 亿元。

央行操作		14 日	15 日	16 日	17 日	18 日	20 日
7 天期逆回购	金额（亿元）	0	0	1100	1620	4633	320
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		5	10	0	30	40	0
单日净投放（亿元）		-5	-10	1100	1590	4593	320

债券市场

1.发行情况

信用债发行规模上升，本周发行只数共计 511 只，发行总额

3,952.26 亿元，到期总额 3,026.71 亿元，净融资额 925.55 亿元，发行只数环比增加 22.84%，发行金额环比增加 7.67%，整体发行规模环比回升。

利率债发行规模下降。本周发行只数共计 51 只，实际发行总额 5,425.13 亿元，到期总额 1,227.02 亿元，净融资额 4,198.11 亿元，发行只数与金额较上周分别回落 36.25%和 21.78%。其中，国债发行 3,583.7 亿元，较上一周有所下降。

（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（%）
中航租赁[1]	超短期融资券	5.00	207D	AAA/-	尚未公告
中海油租赁[1]	超短期融资券	10.00	177D	AAA/-	尚未公告
电建租赁[1]	超短期融资券	5.00	85D	AA+/-	尚未公告
环球租赁	超短期融资券	3.00	95D	AAA/-	1.49
一汽租赁	短期融资券	10.00	364D	AAA/-	1.46
华能天成租赁	超短期融资券	5.00	134D	AAA/-	1.49
华电租赁	公募公司债	5.00	3	AAA/AAA	1.68
国网租赁	超短期融资券	11.00	219D	AAA/-	1.42
国新保理	公募公司债	2.00	2	AAA/-	1.50
招商租赁	超短期融资券	5.00	269D	AAA/-	1.38
大唐租赁	超短期融资券	10.00	66D	AAA/-	1.41
国网租赁	短期融资券	10.00	311D	AAA/-	1.43
太钢不锈[1]	超短期融资券	12.00	180D	AAA/-	尚未公告
南航集团[1]	超短期融资券	24.00	90D	AAA/-	尚未公告
中铁四局[2]	超短期融资券	5.00	100D	AAA/-	1.35
中建六局[1]	中期票据	7.00	3+N	AAA/AAA	尚未公告
华电国际[2]	公募公司债	13.00	5	AAA/-	1.69
中国大唐[2]	公募公司债	25.00	3+N	AAA/AAAsti	1.59

发行人简称	债券类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
中铝集团	公募公司债	5.00	30	AAA/-	2.43
中国邮政	短期融资券	50.00	312D	AAA/-	1.38
国家电投	公募公司债	20.00	20	AAA/-	2.25
招商局集团	超短期融资券	50.00	270D	AAA/-	1.42
广东农垦	超短期融资券	5.00	267D	AAA/-	1.39
国能江苏	超短期融资券	3.00	96D	AAA/-	1.39
华能资本	公募公司债	17.00	3	AAA/AAA	1.68
凯盛集团	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.74
铁建投资	中期票据	7.00	5+N	AAA/AAA	2.05
铁建投资	中期票据	3.00	3+N	AAA/AAA	1.78
中建一局	中期票据	10.00	3+N	AAA/AAA	1.75
中国中冶	中期票据	14.00	3+N	AAA/AAA	1.75
中交二航局	超短期融资券	10.00	104D	AAA/-	1.35
电投绿能	公募公司债	6.00	3	AAA/-	1.58
中国广核	中期票据	10.00	5	AAA/-	1.69
中国广核	中期票据	10.00	5	AAA/-	1.69
国电电力	短期融资券	25.00	365D	AAA/-	1.41
国电电力	短期融资券	30.00	365D	AAA/-	1.41
国华投资	中期票据	10.00	5	AAA/-	1.69
中铁十一局	中期票据	5.00	5+N	AAA/-	2.07
中国电子	中期票据	20.00	3	AAA/-	1.60
中化股份	超短期融资券	20.00	35D	AAA/-	1.32
中化股份	超短期融资券	20.00	35D	AAA/-	1.32
中国中冶	中期票据	20.00	3+N	AAA/AAA	1.76
中交建筑	超短期融资券	20.00	180D	AAA/-	1.51
中交天航	中期票据	10.00	3+N	AA+/AA+	1.83
鲁西化工	超短期融资券	5.00	128D	AAA/-	1.37
首都机场集团	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.51

发行人简称	债券类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
首都机场集团	中期票据	20.00	3	AAA/-	1.51
中铁建昆仑	中期票据	10.00	5	AAA/-	1.75
招商平安资产	中期票据	5.00	3	AAA/AAA	1.62
山东核电	超短期融资券	7.00	270D	AAA/-	1.51
中国大唐	超短期融资券	20.00	63D	AAA/-	1.31
华能国际江苏	超短期融资券	10.00	60D	AAA/-	1.35
华电新能	中期票据	15.00	5	AAA/-	1.70
中国有色集团	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.68
中核二二	中期票据	5.00	3+N	AAA/AAA	1.95
中国航材	中期票据	6.00	3	AAA/AAA	1.65
广州航道局	超短期融资券	4.00	105D	AAA/-	1.36
东航集团	超短期融资券	30.00	210D	AAA/-	1.35
华电国际	公募公司债	16.00	3+N	AAA/AAAsti	1.64
华电国际	公募公司债	19.90	2+N	AAA/AAAsti	1.60
中铁隧道局	公募公司债	10.00	5+N	AA+/AAAspc	2.00
大唐河南	超短期融资券	5.00	186D	AAA/-	1.42
中国巨石	中期票据	5.00	5	AAA/-	1.78
安泰科技	中期票据	4.00	3	AAA/-	1.60
中国华能	超短期融资券	30.00	100D	AAA/-	1.31
中国中冶	中期票据	20.00	3+N	AAA/AAA	1.76
中交疏浚	超短期融资券	5.00	266D	AAA/-	1.43

注 1：截至 2026 年 9 月 18 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 18 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	7.41	1.00	AAA	1.56
中铁一局	应收账款 ABN	16.31	3.00	AAA	1.70

发行人简称	产品类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
中交一公局	应收账款 ABN	6.85	2.87	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 1.5165%，环比上周下降 0.30BP，较月初下降 1.75BP，较年初下降 17.22BP；3Y 收益率当周 1.6431%，环比上周下降 1.29BP，较月初下降 3.37BP，较年初下降 25.01BP；5Y 收益率当周 1.7001%，环比上周下降 2.91BP，较月初下降 4.23BP，较年初下降 29.69BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.6818%，环比上周下降 0.81BP，较月初下降 0.16BP，较年初下降 16.09BP。

股票市场

上证指数收盘上涨 36.27 点，涨幅为 0.94%，报收 3911.87 点，成交额 9941.69 亿元；**深证成指**收盘上涨 230.96 点，涨幅为 1.72%，报收 13640.87 点，成交额 10829.31 亿元。

涨幅前五的行业分别是半导体 11.05%、电子化学品 9.87%、医疗服务 9.10%、光学光电子 6.56%、生物制品 6.35%。

跌幅前五的行业分别是旅游及酒店 5.10%、种植业与林业 3.53%、农产品加工 3.23%、油气开采及服务 3.19%、军工装备 2.61%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.6973，较上一交易日上

涨112个基点，本周累计涨123个基点。人民币对美元中间价报6.7521，较上一交易日调升59个基点，本周累计调升222个基点。在岸人民币对美元夜盘收报6.6984。

本周主要货币对人民币中间价:

汇率中间价	14日	15日	16日	17日	18日
美元/人民币	6.7698	6.7670	6.7628	6.7580	6.7521
欧元/人民币	7.8149	7.7811	7.7762	7.7350	7.7257
100日币/人民币	4.3799	4.3592	4.3419	4.3252	4.3173
英镑/人民币	9.1185	9.0992	9.0830	9.0289	8.9958

数据来源：中国货币网