一周金融市场动态

(2026.9.21-2026.9.27)

宏观经济

1. 9 月 21 日，中国人民银行召开外资金融机构座谈会，听取外资金融机构意见建议，研究进一步优化营商环境、推动金融业高水平对外开放有关工作。央行行长潘功胜表示，将继续推动金融高水平开放，持续完善政策供给，稳步扩大金融市场双向开放，不断优化跨境支付服务，更加便利人民币国际使用。

2. 9 月 22 日至 23 日，上海自贸区离岸债券的制度框架密集完善。中央结算公司于 9 月 22 日发布上海自贸区离岸债券业务指引，对发行、登记、托管、结算、公司行为、信息披露及信息穿透等环节作出系统性安排。紧随其后，上海清算所于 9 月 23 日发布配套的登记托管、清算结算实施细则。

3. 9 月 24 日，中国人民银行货币政策委员会召开三季度例会，研究了下阶段货币政策主要思路，建议发挥增量政策和存量政策集成效应，增强政策前瞻性灵活性针对性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机。会议首次提出加强对“六张网”建设的金融支持。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 7 天、14 天分别下跌 0.63BP、3.10BP 外，1 个月拆借利率上涨 0.26BP；隔夜、3 个月、6 个月、9 个月、1 年拆

借利率不变。

Shibor	21 日	22 日	23 日	24 日	涨跌幅（BP）
隔夜	1.3640	1.3640	1.3613	1.3640	-
7 天	1.4063	1.3893	1.3840	1.4000	-0.63
14 天	1.4490	1.4350	1.4300	1.4180	-3.10
1 个月	1.4234	1.4233	1.4253	1.4260	0.26
3 个月	1.4300	1.4300	1.4300	1.4300	-
6 个月	1.4500	1.4510	1.4501	1.4500	-
9 个月	1.4700	1.4710	1.4701	1.4700	-
1 年	1.4800	1.4810	1.4801	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 2595 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 2720 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净回笼 125 亿元。

央行操作		21 日	22 日	23 日	24 日
7 天期逆回购	金额（亿元）	1650	350	80	515
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		0	0	1100	1620
单日净投放（亿元）		1650	350	-1020	-1105

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模下降。本周发行只数共计 577 只，发行总额 3,386.62 亿元，到期总额 2,414.47 亿元，净融资额 972.14 亿元，发行只数环比略升，发行金额环比下降。

利率债发行规模下降。本周利率债发行只数共计 88 只，实际发

行总额 4,915.09 亿元，到期总额 930.12 亿元，净融资额 3,984.97 亿元，发行只数较前一周增长，但发行金额有所下降。

（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（%）
国网租赁	超短期融资券	14.00	127D	AAA/-	1.50
国网租赁	短期融资券	10.00	309D	AAA/-	1.44
华润租赁	公募公司债	15.00	3+2	AAA/AAA	1.63
环球租赁	公募公司债	5.00	3+1+1	AAA/-	1.74
中广核租赁[1]	超短期融资券	5.00	270D	AA+/-	尚未公告
中广核租赁[1]	超短期融资券	5.00	270D	AA+/-	尚未公告
大唐租赁	超短期融资券	10.00	66D	AAA/-	1.43
华电租赁	超短期融资券	10.00	177D	AAA/-	1.51
中交租赁	公募公司债	5.00	3	AAA/-	1.56
一汽租赁	中期票据	15.00	1	AAA/-	1.63
河北广电	中期票据	5.00	2	AAA/-	2.35
铁建大桥局	定向工具	12.00	3+N	AAA/AAA	1.82
铁建大桥局	定向工具	12.00	5+N	AAA/AAA	2.27
西科控股	定向工具	3.00	5	AA+/-	1.98
保利发展	中期票据	20.00	5	AAA/-	2.20
保利置业	公募公司债	6.26	5+2	AAA/AAA	2.30
东方航空[1]	中期票据	16.00	3	AAA/-	尚未公告
东方航空	超短期融资券	10.00	178D	AAA/-	1.37
国家电投	可续期公司债	8.00	3+N	AAA/AAAsti	1.61
国能资本	超短期融资券	19.00	269D	AAA/-	1.40
南方电网[1]	中期票据	20.00	4	AAA/-	尚未公告
南方电网	中期票据	30.00	4	AAA/-	1.63
南方电网	超短期融资券	25.00	110D	AAA/-	1.34
南方电网	超短期融资券	25.00	110D	AAA/-	1.34

发行人简称	债券类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
厦门航空	超短期融资券	15.00	120D	AAA/-	1.45
三峡集团	短期融资券	20.00	365D	AAA/-	1.41
三峡集团	短期融资券	20.00	365D	AAA/-	1.41
环球国际[1]	超短期融资券	5.00	172D	AAA/-	尚未公告
中国广核	中期票据	9.00	3	AAA/-	1.56
中国广核	中期票据	9.00	3	AAA/-	1.56
华宝投资	超短期融资券	5.00	210D	AAA/-	1.42
中国大唐[1]	超短期融资券	20.00	30D	AAA/-	尚未公告
中国大唐	超短期融资券	20.00	31D	AAA/-	1.29
贵州乌江水电[2]	超短期融资券	3.00	270D	AAA/-	1.53
贵州乌江水电	超短期融资券	2.00	270D	AAA/-	1.55
贵州乌江水电	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.53
华电云南	超短期融资券	2.00	270D	AAA/-	1.39
中国华能	可续期公司债	20.00	20+N	AAA/AAAsti	2.39
中交三航局[1]	超短期融资券	5.00	92D	AAA/-	尚未公告
中交三航局	超短期融资券	5.00	92D	AAA/-	1.35
中交三航局	中期票据	5.00	3	AAA/-	1.57
中交投资	超短期融资券	10.00	120D	AAA/-	1.34
中交一公局	永续中票	5.00	3+N	AAA/AAA	1.75
中交一公局	永续中票	5.00	2+N	AAA/AAA	1.66
中电工程	超短期融资券	15.00	90D	AAA/-	1.32
中国信科集团	公募公司债	8.00	3	AAA/AAAsti	1.60
中国有色集团	中期票据	2.50	5	AAA/-	1.74
中国有色集团	中期票据	7.50	3	AAA/-	1.67
中铁四局	可续期公司债	10.00	5+N	AAA/-	1.91
中铁投资	公募公司债	10.00	5	AAA/AAAsti	1.77
中核华辰	短期融资券	3.00	365D	AA+/-	1.61
中建八局	超短期融资券	30.00	59D	AAA/-	1.34

发行人简称	债券类型	规模（亿元）	期限（年）	主体/债项评级	利率（%）
中建国际	中期票据	8.00	3	AAA/AAA	1.57
中建国际	中期票据	8.00	3	AAA/AAA	1.57
中建六局	永续中票	7.00	3+N	AAA/AAA	1.73
中建七局	中期票据	10.00	5	AAA/-	1.75
中粮集团	超短期融资券	15.00	31D	AAA/-	1.33
中盐集团	中期票据	5.00	2+1	AAA/-	1.58

注 1：截至 2026 年 9 月 24 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 24 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（%）
中交建筑	企业应收账款(ABS)	10.56	1	AAA	1.60
中国一冶	企业应收账款(ABS)	15	2.91	AAA	2.12
海发宝诚租赁	融资租赁债权(ABS)	10.062	1.69	AAA	1.59
中铁股份	企业应收账款(ABS)	20.67	0.82	AAA	1.59
中交一航局	企业应收账款(ABS)	7.52	1.99	AAA	1.63
中铁股份	企业应收账款(ABS)	5.09	2.99	AAA	1.79
中建资本	保障住房 REITs(ABS)	13.675	53	不适用	预计分派率 4.01%（按募资规模口径）
铁建资产等	企业应收账款(ABS)	22.97	1.72	AAA	1.79
铁建资产等	企业应收账款(ABS)	25.53	1.75	AAA	1.80
铁建资产等	企业应收账款(ABS)	19.59	1.72	AAA	1.79

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 1.5118%，环比上周下降 0.61BP，较月初下降 2.22BP，较年初下降 17.69BP；3Y 收益率当周 1.6284%，环比上周下降 1.06BP，较月初下降 4.84BP，较年初下降 26.48BP；5Y 收益率当周 1.6867%，环比上周下降 2.55BP，较月初下

降 5.57BP，较年初下降 31.03BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.6738%，环比上周下降 0.82BP，较月初下降 0.96BP，较年初下降 16.89BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 48.15 点，跌幅为 1.22%，报收 3888.37 点，成交额 7836.13 亿元；**深证成指**收盘下跌 319.10 点，跌幅为 2.34%，报收 13316.97 点，成交额 8697.44 亿元。

涨幅前五的行业分别是生物制品 4.98%、医疗服务 4.61%、教育 3.60%、医疗器械 3.54%、小家电 3.25%。

跌幅前五的行业分别是贵金属 7.81%、电力 2.97%、能源金属 2.75%、工业金属 2.73%、电池 1.96%。

外汇市场

周四在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.7131，较上一交易日下跌 66 个基点，本周累计上涨 158 个基点，夜盘收报 6.7125。人民币对美元中间价报 6.7489，较上一交易日调贬 21 个基点，本周累计调升 32 个基点。

本周主要货币对人民币中间价:

汇率中间价	21 日	22 日	23 日	24 日
美元/人民币	6.7487	6.7459	6.7468	6.7489
欧元/人民币	7.7192	7.7059	7.6935	7.6631
100 日币/人民币	4.2898	4.2794	4.2754	4.2590

汇率中间价	21 日	22 日	23 日	24 日
英镑/人民币	9.0044	8.9863	8.9680	8.9153

数据来源：中国货币网