

一、货币市场运行情况

2026年5月, 同业拆借日均成交4172.8亿元, 同比增加18.5%; 银行间市场债券回购日均成交7.4万亿元, 同比增加8.1%。2026年5月末, 同业拆借未到期余额1.0万亿元, 银行间市场债券回购未到期余额10.1万亿元。

2026年5月, 银行业存款类金融机构间利率债隔夜质押式回购(DR001)月加权平均利率为1.28%, 环比上升5个基点; DR007月加权平均利率为1.35%, 较上月基本持平; 银行间市场隔夜质押式回购(R001)月加权平均利率为1.32%, 环比上升2个基点。2026年5月, DR001与央行公开市场7天期逆回购操作利率的利差日均值为-12个基点, R001与DR001的利差日均值为4个基点。

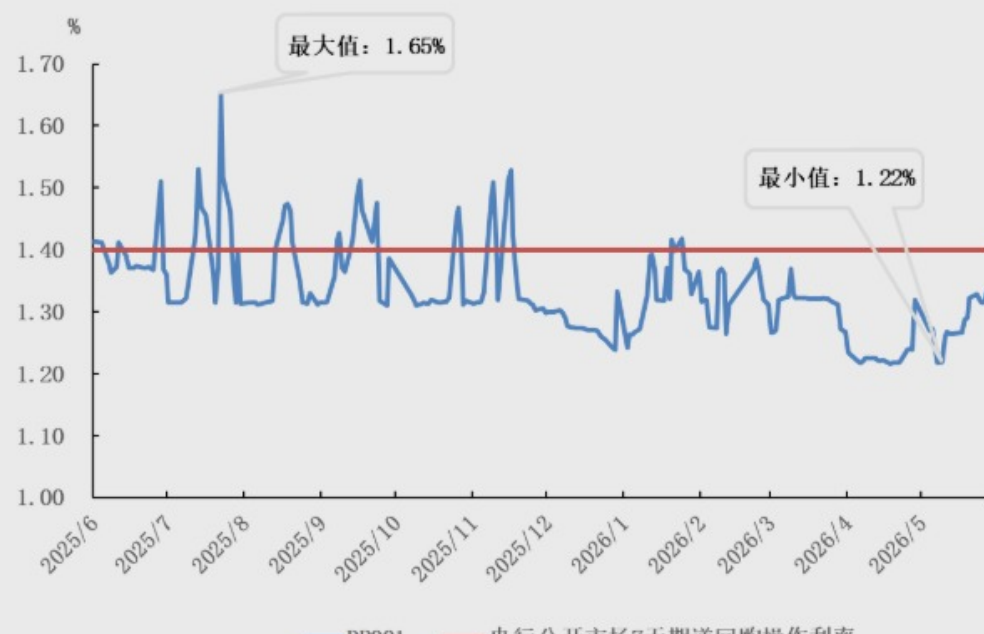


图1 货币市场利率走势

■ 利差5BP以内的交易日 ■ 利差5-15BP的交易日
■ 利差15-25BP以内的交易日

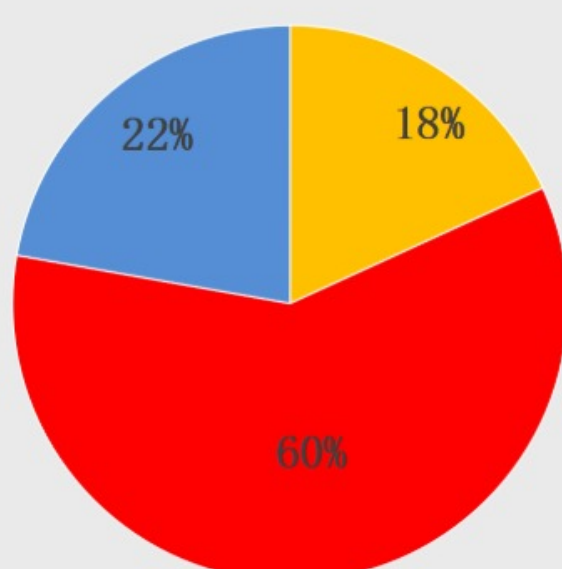


图2 2026年1-5月DR001与央行政策利率

二、债券市场运行情况

2026年5月, 政府债券净融资12235.5亿元, 同比减少2349.8亿元; 企业债券净融资1680.4亿元, 同比增加183.9亿元。2026年5月末, 债券市场托管余额202.6万亿元。

2026年5月, 现券市场成交额36.7万亿元, 同比增加8.8%; 银行间债券市场现券换手率为18.0%, 环比下降3.9个百分点; 10年期国债活跃券买卖价差为0.27个基点。2026年5月末, 10年期国债收益率为1.71%; 10年期与1年期国债收益率利差为55个基点, 环比收窄3个基点; 3年期AAA级中期票据收益率与3年期国债收益率的利差为36个基点, 环比收窄8个基点。2026年前5个月, 熊猫债券累计发行1329.8亿元, 新增17家境外机构进入银行间债券市场。

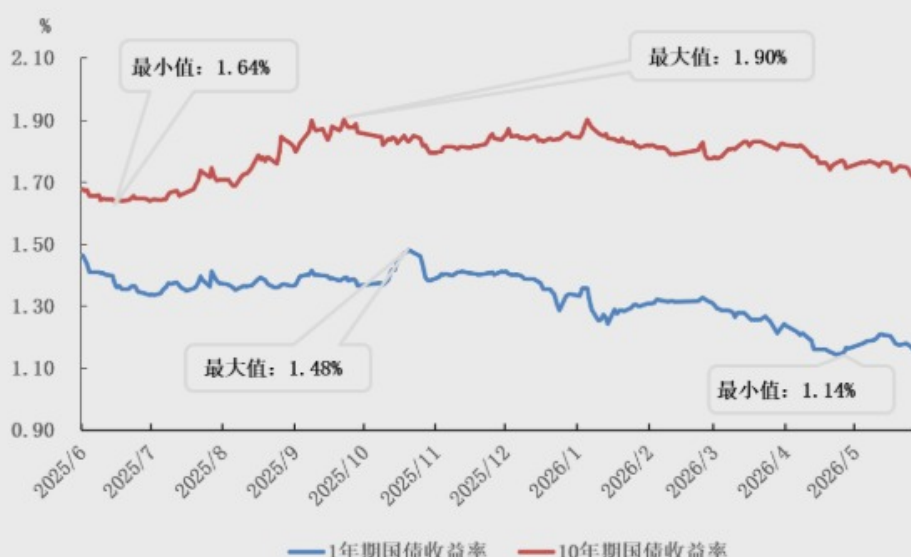


图3 国债收益率走势

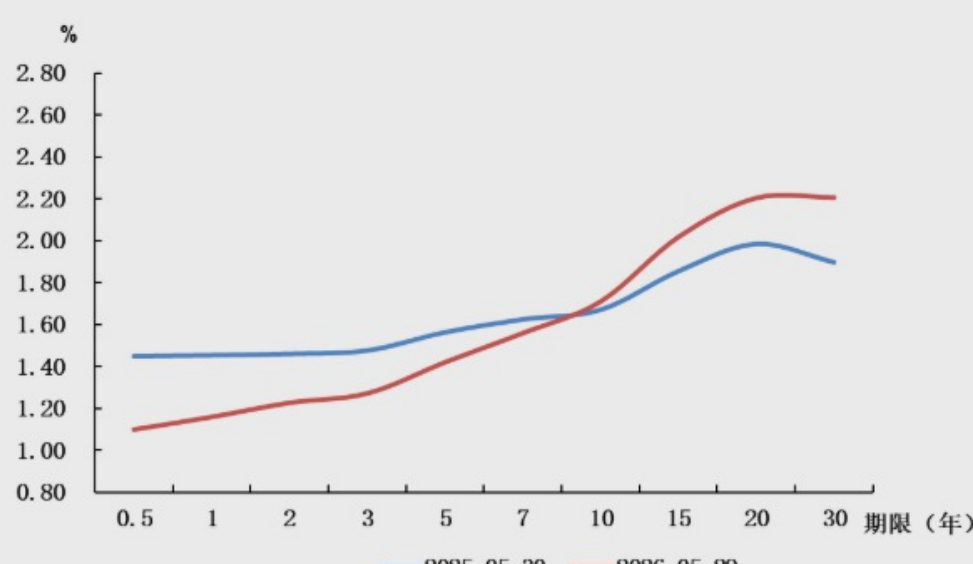


图4 2026年5月国债收益率曲线变化情况

三、衍生品市场运行情况

2026年5月, 银行间市场人民币衍生品市场成交额5.0万亿元, 同比增加18.6%。2026年5月末, 1年期FR007互换利率收盘价(均值)为1.42%, 环比下降3个基点。

2026年5月, 国债期货市场成交额9.9万亿元, 同比增加29.4%。2026年5月末, 国债期货持仓量90.3万手, 同比增加54.1%; 10年期国债期货主力合约收盘价109.3元, 环比上升0.6%。

四、票据市场运行情况

2026年5月, 商业汇票承兑发生额4.4万亿元, 贴现发生额3.7万亿元。2026年5月末, 商业汇票承兑余额22.0万亿元, 同比增加9.8%; 贴现余额17.2万亿元, 同比增加13.1%。

表1 2026年5月中小微企业票据签发、贴现情况

签发票据的中小微企业		贴现的中小微企业	
家数 (占全部签发企业比例)	签发发生额 (占全部签发企业比例)	家数 (占全部贴现企业比例)	贴现发生额 (占全部贴现企业比例)
11.1万家 (93.5%)	3.2万亿元 (73.9%)	12.8万家 (96.4%)	2.8万亿元 (75.6%)

五、黄金市场运行情况

2026年5月末, 上海黄金交易所Au(T+D)合约收于每克984.0元, 环比下跌3.0%。2026年5月, 上海黄金交易所黄金成交5521.8吨, 同比增加2.8%; 上海期货交易所黄金成交1.1万吨, 同比减少54.6%。

六、外汇市场运行情况

2026年5月末, 银行间外汇市场人民币对美元汇率收盘价为6.7685, 较上月末升值0.96%, 中国外汇交易中心(CFETS)人民币汇率指数为100.66, 较上月末升值0.49%。

七、股票市场运行情况

2026年5月末, 上证指数收于4068.6点, 环比下跌1.1%; 深证成指收于15575.1点, 环比上涨3.1%。2026年5月, 两市日均成交额31824.9亿元, 环比增加35.8%。

八、银行间债券市场持有人结构情况

2026年5月末, 银行间债券市场的法人机构成员共3818家, 全部为金融机构。从持债规模看, 公司信用类债券前50名投资者持债占比53.9%, 主要集中在国有大型商业银行(自营)、公募基金(资管)、信托公司(资管)等; 前200名投资者持债占比85.3%。

表2 银行间债券市场公司信用类债券持有人情况

2026年5月末单只债券持有人数量				持有人20家以内的债券只数
平均值	中位值	最大值	最小值	占比
12家	12家	123家	1家	87.4%

2026年5月, 从交易规模看, 按法人机构统计, 银行间债券市场公司信用类债券前50名投资者交易占比60.1%, 主要集中在证券公司(自营)、股份制商业银行(自营)、信托投资公司(资管), 前200名投资者交易占比为91.3%。

(资料来源: 中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局、中央国债登记结算有限责任公司、中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心、银行间市场清算所股份有限公司、上海票据交易所股份有限公司、上海黄金交易所、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京金融资产交易所)

注: 1. 央行政策利率为央行公开市场7天期逆回购操作利率。

2. 自营投资者与代客投资者分开统计, 下同。