

一、货币市场运行情况

2026年6月，同业拆借日均成交3292.2亿元，同比减少21.9%；银行间市场债券回购日均成交6.2万亿元，同比减少21.0%。2026年6月末，同业拆借未到期余额0.9万亿元，银行间市场债券回购未到期余额10.9万亿元。

2026年6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1.38%，环比上升11个基点；DR007月加权平均利率为1.45%，环比上升10个基点；银行间市场隔夜质押式回购（R001）月加权平均利率为1.42%，环比上升10个基点。2026年6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-1个基点，R001与DR001的利差日均值为4个基点。

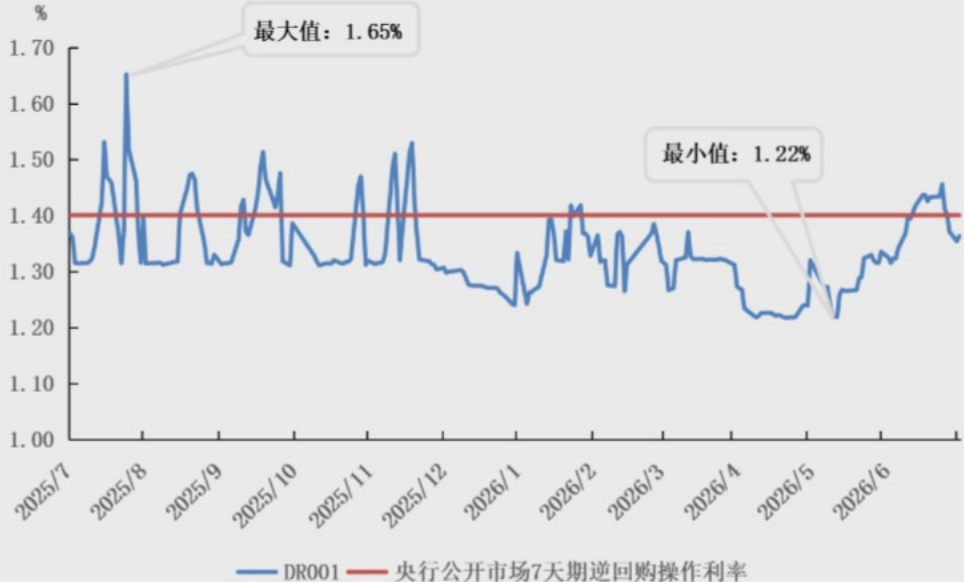


图1 货币市场利率走势

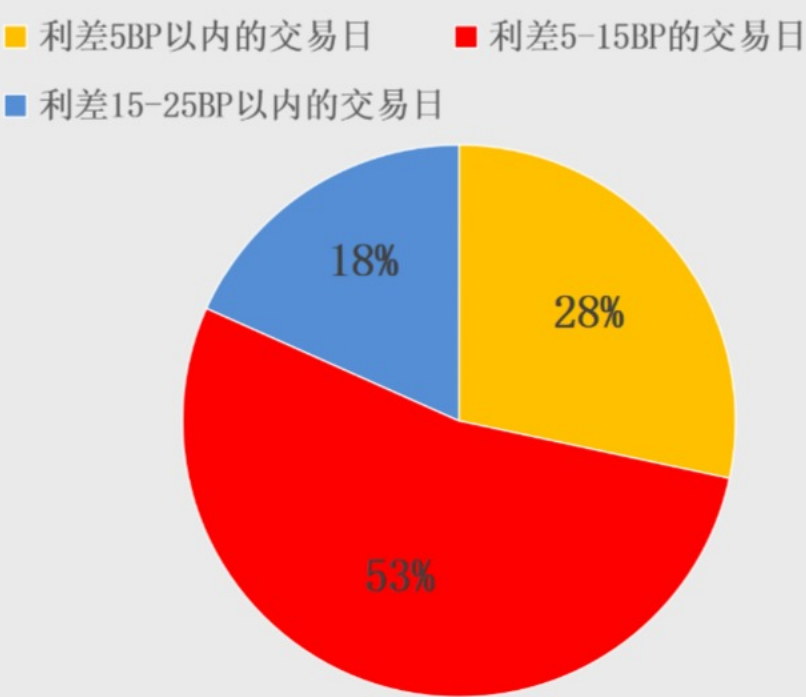


图2 2026年1-6月DR001与央行政策利率¹

二、债券市场运行情况

2026年6月，政府债券净融资7683.3亿元，同比减少5825.2亿元；企业债券净融资4011.6亿元，同比增加1589.7亿元。2026年6月末，债券市场托管余额205.0万亿元。

2026年6月，现券市场成交额45.7万亿元，同比增加19.9%；银行间债券市场现券换手率为22.0%，环比上升4个百分点；10年期国债活跃券买卖价差为0.45个基点。2026年6月末，10年期国债收益率为1.73%；10年期与1年期国债收益率利差为61个基点，环比走阔6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33个基点，环比收窄3个基点。2026年前6个月，熊猫债券累计发行1600.3亿元，新增21家境外机构进入银行间债券市场。



图3 国债收益率走势

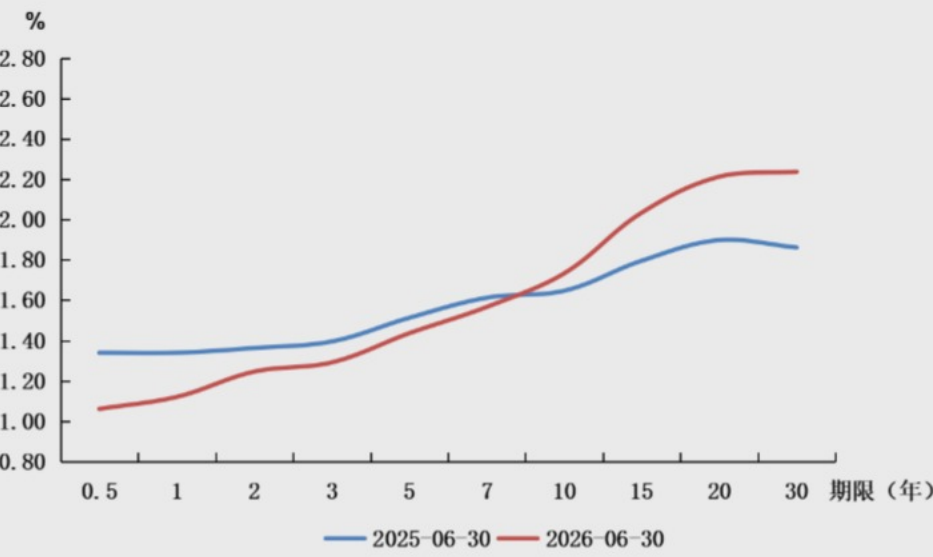


图4 2026年6月国债收益率曲线变化情况

三、衍生品市场运行情况

2026年6月，银行间市场人民币衍生品市场成交额7.8万亿元，同比增加69.6%。2026年6月末，1年期FR007互换利率收盘价（均值）为1.42%，环比不变。

2026年6月，国债期货市场成交额8.6万亿元，同比增加52.2%。2026年6月末，国债期货持仓量90.3万手，同比增加32.4%；10年国债期货主力合约收盘价108.8元，环比降低0.4%。

四、票据市场运行情况

2026年6月，商业汇票承兑发生额4.0万亿元，贴现发生额3.2万亿元。2026年6月末，商业汇票承兑余额21.9万亿元，同比增加13.2%；贴现余额17.3万亿元，同比增加16.8%。

表1 2026年6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）
11.5万家 （93.5%）	2.8万亿元 （70.6%）	13.8万家 （96.5%）	2.3万亿元 （72.8%）

五、黄金市场运行情况

2026年6月末，上海黄金交易所Au（T+D）合约收于每克878.5元，环比下跌10.7%。2026年6月，上海黄金交易所黄金成交6491.2吨，同比增加19.8%；上海期货交易所黄金成交1.3万吨，同比减少15.9%。

六、外汇市场运行情况

2026年6月末，银行间外汇市场人民币对美元汇率收盘价为6.7852，较上月末贬值0.25%，中国外汇交易中心（CFETS）人民币汇率指数为102.59，较上月末升值1.92%。

七、股票市场运行情况

2026年6月末，上证指数收于4094.4点，环比上涨0.6%；深证成指收于16205.6点，环比上涨4.0%。2026年6月，两市日均成交额31144.0亿元，环比减少2.1%。

八、银行间债券市场持有人结构情况

2026年6月末，银行间债券市场的法人机构成员共3819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²持债占比54.2%，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6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	126家	1家	87.4%

2026年6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60.8%，主要集中在证券公司（自营）、股份制商业银行（自营）、基金公司（资管），前200名投资者交易占比为91.7%。

（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。