

一周金融市场动态

(2026. 3. 16-2026. 3. 22)

宏观经济

1、3月18日，中国人民银行党委召开扩大会议，部署今年重点工作，要求继续实施好适度宽松的货币政策，综合运用存款准备金率、买卖国债、MLF、逆回购等长中短期货币政策工具，保持流动性充裕。引导和调控好利率水平，强化利率政策执行和监督。持续推进金融支持融资平台债务风险化解工作。坚定维护股票、债券、外汇等金融市场平稳运行。

2、3月20日，《中华人民共和国金融法（草案）》（以下简称《草案》）向社会公开征求意见。《草案》进一步明确央行职能定位，不断完善科学稳健的货币政策体系，积极推动构建宏观审慎管理体系，维护人民币币值稳定和金融稳定。对金融机构准入、经营、退出实施全周期管理；严厉打击财务造假等行为，全面加强金融监管。《草案》提出，建设完善安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，推动投资和融资协调发展，支持中长期资金入市，增强资本市场内在稳定性。支持符合规定的企业依法上市，加强对上市公司的监督管理，健全上市公司退出机制，优化上市公司质量和结构。

3、3月22日至23日，中国发展高层论坛2026年年会将在北京召开，主题为“‘十五五’的中国：高质量发展与共创新机遇”。国务院总理李强出席本次论坛年会开幕式并发表主旨演讲。中央财经委员会

办公室分管日常工作的副主任韩文秀、国家发改委主任郑栅洁、财政部部长蓝佛安、央行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清等政府部门领导将参加。3月22日，潘功胜表示，人民银行将继续实施适度宽松的货币政策。当前，中国的社会融资条件处于宽松状态，金融总量合理增长。我们将平衡好短期与长期、支持实体经济增长与保持金融体系自身健康性、内部均衡与外部均衡之间的关系，综合运用存款准备金率、政策利率、公开市场操作等多种货币政策工具，保持流动性充裕。

货币市场

本周各期限 Shibor 除 14 天上涨 2.80BP 外普遍下跌，其中，隔夜、7 天、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月、1 年期拆借利率分别下跌 0.10BP、2.40BP、1.43BP、1.60BP、1.76BP、1.57BP、1.66BP。

Shibor	16 日	17 日	18 日	19 日	20 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3200	1.3190	1.3200	1.3210	1.3190	-0.10
7 天	1.4410	1.4291	1.4250	1.4230	1.4170	-2.40
14 天	1.4950	1.4795	1.5560	1.4890	1.5230	2.80
1 个月	1.5283	1.5248	1.5200	1.5180	1.5140	-1.43
3 个月	1.5380	1.5358	1.5320	1.5280	1.5220	-1.60
6 个月	1.5516	1.5470	1.5430	1.5380	1.5340	-1.76
9 个月	1.5627	1.5580	1.5560	1.5515	1.5470	-1.57
1 年	1.5716	1.5670	1.5650	1.5595	1.5550	-1.66

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 2423 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 1765 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 658 亿元。

央行操作		16 日	17 日	18 日	19 日	20 日
7 天期 逆回购	金额（亿元）	1373	510	205	130	205
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期（亿元）		485	395	265	245	375
单日净投放（亿元）		888	115	-60	-115	-170

债券市场

1. 发行情况

信用债发行规模小幅增加。上周信用债发行只数共计 629 只，发行总额 4792.98 亿元，较前一周的 1924.89 亿元环比增加，到期总额 4168.14 亿元。净融资额 624.84 亿元，较上周环比小幅减少。

利率债发行规模小幅增加。具体来看，上周国债计划发行规模 5850 亿元，发行规模较前一周大幅增加；地方债本周发行 3422 亿元，发行规模较前一周有所增加，按 2026 年新增专项债和新增一般债额度分别为 4.4 万亿元和 0.8 万亿元计算，地方债整体发行进度为 26.8%，新增专项债和新增一般债发行进度分别为 25.8%、32.2%。

（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 ¹	超短期融资券	10.00	227D	AAA/-	尚未公告
国网租赁 ¹	短期融资券	10.00	305D	AAA/-	尚未公告
华电租赁	超短期融资券	5.00	148D	AAA/-	1.62
华能天成租赁	超短期融资券	10.00	65D	AAA/-	1.60

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限(年)	主体/债项评级	利率 (%)
国新租赁	公募公司债	15.00	2	AAA/-	1.72
中交租赁	超短期融资券	5.00	88D	AAA/-	1.52
中国国航 ¹	超短期融资券	22.00	90D	AAA/-	尚未公告
厦门航空 ¹	超短期融资券	11.50	115D	AAA/-	尚未公告
国家电投 ¹	超短期融资券	10.00	150D	AAA/-	尚未公告
中国交建 ¹	超短期融资券	20.00	161D	AAA/-	尚未公告
中铝集团 ¹	超短期融资券	25.00	179D	AAA/-	尚未公告
广州航道局 ¹	超短期融资券	7.00	180D	AAA/-	尚未公告
中国东方航空 ¹	超短期融资券	20.00	180D	AAA/-	尚未公告
中电港 ¹	超短期融资券	10.00	220D	AA+/-	尚未公告
建材集团 ¹	超短期融资券	10.00	270D	AAA/-	尚未公告
建材集团 ¹	超短期融资券	10.00	270D	AAA/-	尚未公告
中核集团 ¹	中期票据	40.00	3	AAA/AAAsti	尚未公告
招商平安资产 ¹	永续中票	5.00	3+N	AAA/AAA	尚未公告
中交二公局 ²	可续期公司债	3.50	2+N	AAA/-	1.91
中交二公局 ²	可续期公司债	3.50	3+N	AAA/-	2.02
中国铜业 ²	公募公司债	10.00	5	AAA/-	1.94
华电江苏	超短期融资券	6.00	112D	AAA/-	1.51
中国交建	超短期融资券	20.00	160D	AAA/-	1.48
桂冠电力	超短期融资券	3.00	180D	AAA/-	1.55
中国邮政	超短期融资券	60.00	186D	AAA/-	1.48
中国邮政	超短期融资券	110.00	250D	AAA/-	1.48
中机公司	超短期融资券	6.00	270D	AA+/-	1.65
中交一航	超短期融资券	5.00	270D	AAA/-	1.59
攀钢集团	永续中票	10.00	2+N	AAA/-	2.10
中建四局	中期票据	15.00	3	AAA/-	1.93
中化国际	中期票据	5.00	5	AAA/AAA	2.06
中国城乡	中期票据	10.00	5	AAA/-	2.21

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限(年)	主体/债项评级	利率 (%)
中车集团	中期票据	11.00	5	AAA/-	1.84
中车集团	中期票据	11.00	5	AAA/-	1.84
中国诚通	中期票据	35.00	10	AAA/AAAsti	2.39
国新控股	中期票据	40.00	10	AAA/AAA	2.25
中国诚通	中期票据	15.00	15	AAA/AAAsti	2.52
中国中铁	公募公司债	30.00	3	AAA/AAAsti	1.66
国家电投 ²	公募公司债	20.00	3	AAA/-	1.75
中国节能	永续期公司债	10.00	3+N	AAA/-	2.02
中国节能	永续期公司债	13.15	5+N	AAA/-	2.39
华能集团	永续期公司债	20.00	5+N	AAA/AAAsti	2.00
雅砻江水电	超短期融资券	5.00	85D	AAA/-	1.48
山东核电	超短期融资券	5.30	270D	AAA/-	1.60
辽港集团	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.80
南方水泥	中期票据	15.00	5	AAA/-	2.01
兵器集团	中期票据	11.00	5	AAA/-	1.82
国投	中期票据	25.00	5	AAA/-	1.89
中核二四	中期票据	5.00	3+2	AA+/-	2.03
中国铁建	永续期公司债	20.00	5+N	AAA/AAAsti	2.27
中国铁建	永续期公司债	10.00	10+N	AAA/AAAsti	2.65
中国国航	超短期融资券	22.00	90D	AAA/-	1.47
中铝集团	超短期融资券	25.00	120D	AAA/-	1.48
大唐发电	超短期融资券	20.00	120D	AAA/-	1.48
南方航空	超短期融资券	15.00	147D	AAA/-	1.52
中国东航	超短期融资券	30.00	160D	AAA/-	1.50
首都机场	超短期融资券	10.00	181D	AAA/-	1.49
中国东方航空	超短期融资券	20.00	181D	AAA/-	1.50
中广核电力	超短期融资券	10.00	268D	AAA/-	1.50
中广核电力	超短期融资券	10.00	268D	AAA/-	1.50

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限(年)	主体/债项评级	利率 (%)
碧水源	中期票据	5.00	2	AA+/-	2.24
鞍钢集团	永续中票	15.00	3+N	AAA/-	2.07
中化股份	永续中票	33.00	3+N	AAA/-	1.98
中化股份	永续中票	20.00	3+N	AAA/-	1.98
中建七局	中期票据	8.00	3	AAA/-	1.76
电建地产	私募公司债	5.95	1+1	AAA/-	2.65
电建地产	私募公司债	5.00	2+2	AAA/-	3.35
长江电力	公募公司债	10.00	3	AAA/AAAsti	1.75
长江电力	公募公司债	20.00	5	AAA/AAAsti	1.93
中国光大集团	可续期公司债	20.00	5+N	AAA/AAA	2.19
湖北能源	超短期融资券	15.00	90D	AAA/-	1.55
华能集团	超短期融资券	30.00	101D	AAA/-	1.47
宁夏煤业	中期票据	6.00	3	AAA/-	1.78
中建丝路	中期票据	5.00	5	AAA/AAA	2.00
招商创科	公募公司债	10.00	3	AAA/-	1.70

注 1: 截至 2026 年 3 月 20 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 3 月 20 日尚未公告发行规模, 以计划发行规模代替

(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	32.50	-	AAA	1.70
中国中铁	应收账款	32.28	1.00	AAA	1.73
海发保诚租赁	应收账款	10.07	0.94	AAA	1.79

注: 数据来源于 Wind 资讯、CNBAS 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 1.6079%, 环比上周下降 1.69BP, 较月初下降 5.77BP, 较年初下降 8.08BP; 3Y 收益率当周 1.7812%, 环比上周下降 1.90BP, 较月初下降 2.97BP, 较年初下降

11.20BP; 5Y 收益率当周 1.9270%，环比上周下降 0.38BP，较月初下降 0.92BP，较年初下降 7.00BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.8299%，环比上周上升 1.56BP，较月初上升 5.38BP，较年初下降 1.28BP。

股票市场

上证指数收盘下跌 49.50 点，跌幅为 1.24%，报收 3957.05 点，成交额 9648.63 亿元；深证成指收盘下跌 35.37 点，跌幅为 0.25%，报收 13866.20 点，成交额 13219.96 亿元。

涨幅前五的行业分别是光伏设备 0.08%、银行-0.40%、燃气-0.46%、电力-1.11%、通信服务-1.15%。

跌幅前五的行业分别是工业金属 12.09%、农化制品 12.03%、化学原料 10.91%、贵金属-10.59%、非金属材料-10.40%。

外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.8817，较上一交易日上涨 196 个基点，本周累计涨 213 个基点。人民币对美元中间价报 6.8898，调升 77 个基点，本周累计调升 109 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.9050。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	16 日	17 日	18 日	19 日	20 日
美元/人民币	6.9057	6.8961	6.8909	6.8975	6.8898
欧元/人民币	7.8960	7.9238	7.9425	7.9083	7.9675

汇率中间价	16日	17日	18日	19日	20日
100 日元/人民币	4.3276	4.3293	4.3316	4.3169	4.3570
英镑/人民币	9.1449	9.1725	9.1943	9.1504	9.2395

数据来源：中国货币网