



# 一周金融市场动态

(2026. 3. 23-2026. 3. 29)

## 宏观经济

---

1、3月22日，央行行长潘功胜在中国发展高层论坛上发表主题演讲。人民银行将坚持支持性的货币政策立场，为经济稳定增长、高质量发展和金融市场平稳运行创造良好的货币金融环境；将继续实施适度宽松的货币政策，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；将稳步推动金融业的高水平开放，深化金融市场互联互通、支付系统跨境互联，便利更多投资者投资中国金融市场。

2、3月23日，交易商协会优化债务融资工具基础层企业注册发行机制，将第四类企业并入第三类企业实施注册发行管理。基础层企业可就发行超短期融资券、短期融资券、中期票据、永续票据产品编制同一注册文件，进行有额度的统一注册。

3、3月27日，中国人民银行召开2026年金融稳定工作会议，要求不断完善系统性金融风险防范化解体系，持续遏制增量风险。积极稳妥处置重点领域金融风险，有序压降存量风险。深化重点金融机构改革，推动多渠道加大资本补充力度。增强开放格局下的金融风险防控能力。

## 货币市场

本周各期限 Shibor 除 7 天上涨 0.60BP 外普遍下跌，其中，14 天、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月、1 年期拆借利率分别下跌 2.20BP、1.10BP、0.920BP、0.85BP、1.10BP、0.80BP。

Shibor	23 日	24 日	25 日	26 日	27 日	涨跌幅 (BP)
隔夜	1.3170	1.3180	1.3190	1.3200	1.3170	0.00
7 天	1.4220	1.4170	1.4350	1.4380	1.4280	0.60
14 天	1.5240	1.5120	1.5112	1.5060	1.5020	-2.20
1 个月	1.5095	1.5040	1.5045	1.5030	1.4985	-1.10
3 个月	1.5182	1.5160	1.5155	1.5135	1.5090	-0.92
6 个月	1.5290	1.5270	1.5265	1.5242	1.5205	-0.85
9 个月	1.5425	1.5380	1.5365	1.5342	1.5315	-1.10
1 年	1.5485	1.5470	1.5455	1.5441	1.5405	-0.80

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 4742 亿元 7 天期逆回购操作，同时有 2423 亿元逆回购到期，因此当周实现全口径净投放 2319 亿元。

央行操作		23 日	24 日	25 日	26 日	27 日
7 天期 逆回购	金额 (亿元)	80	175	785	2240	1462
	中标利率	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
逆回购到期 (亿元)		1373	510	205	130	205
单日净投放 (亿元)		-1293	-335	580	2110	1257

## 债券市场

### 1. 发行情况

信用债发行规模小幅减少。信用债发行只数共计 705 只，发行总

额 5050.72 亿元，到期总额 6177.63 亿元，净融资额-1126.91 亿元。其中 MTN 发行 155 只，发行总额 1601.9 亿元，环比上涨 28.95 亿元。

利率债发行规模小幅增加。具体来看，上周利率债发行只数共计 102 只，实际发行总额 6645.59 亿元，到期总额 4455.23 亿元，净融资额 2190.36 亿元。其中，国债发行只数共 2 只，实际发行总额 2150.00 亿元，净融资额 948.10 亿元；地方债发行只数共 75 只，实际发行总额 3085.59 亿元，净融资额 1436.86 亿元。

(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	短期融资券	10.00	311D	AAA/-	1.57
国网租赁	超短期融资券	20.00	247D	AAA/-	1.56
国网租赁	中期票据	10.00	2	AAA/-	1.70
环球租赁	超短期融资券	5.00	241D	AAA/-	1.62
招商租赁 <sup>1</sup>	超短期融资券	5.00	268D	AAA/-	尚未公告
国新租赁	超短期融资券	15.00	178D	AAA/-	1.55
华能天成租赁 <sup>1</sup>	超短期融资券	5.00	173D	AAA/-	尚未公告
国投资本 <sup>1</sup>	超短期融资券	2.00	270D	AAA/-	尚未公告
中铝资本	超短期融资券	3.00	91D	AAA/-	1.58
鞍山钢铁	永续中票	25.00	3+N	AAA/-	2.07
本钢集团	永续中票	7.00	3+N	AAA/AAA	2.80
保利发展	公募公司债	10.00	3+2	AAA/AAA	2.50
国家电投 <sup>2</sup>	公募公司债	20.00	3	AAA/-	1.70
国家电网	中期票据	150.00	10	AAA/-	2.25
国家电网	超短期融资券	200.00	64D	AAA/-	1.46
国家电网	中期票据	100.00	3	AAA/-	1.61
国家电网	中期票据	150.00	6	AAA/-	1.87
国家电网	中期票据	100.00	3	AAA/-	1.61

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限(年)	主体/债项评级	利率 (%)
宁夏煤业	中期票据	4.00	3	AAA/-	1.75
华润股份	永续中票	10.00	5+N	AAA/AAA	2.13
华润股份	永续中票	20.00	3+N	AAA/AAA	1.88
华润医药商业	公募公司债	18.00	3	AAA/-	1.70
华润双鹤	公募公司债	10.00	3	AAAsti/-	1.65
南方电网	中期票据	15.00	4	AAA/-	1.73
南方电网	中期票据	10.00	4	AAA/-	1.83
南方电网	中期票据	35.00	4	AAA/-	1.78
南方电网	超短期融资券	20.00	140D	AAA/-	1.45
南方电网	超短期融资券	40.00	205D	AAA/-	1.48
南方航空	超短期融资券	10.00	148D	AAA/-	1.45
南航集团	超短期融资券	12.00	120D	AAA/-	1.48
重庆医药	中期票据	5.00	2	AA+/-	1.91
中车股份	超短期融资券	15.00	92D	AAA/-	1.50
中国大唐 <sup>1</sup>	超短期融资券	20.00	177D	AAA/-	尚未公告
中国大唐	超短期融资券	20.00	30D	AAA/-	1.45
电建路桥	超短期融资券	10.00	63D	AAA/-	1.51
中航控股	公募公司债	15.00	3	AAA/AAA	1.86
中国华电 <sup>1</sup>	超短期融资券	15.00	90D	AAA/-	-
华能山东	超短期融资券	10.00	90D	AAA/-	1.47
华能水电	超短期融资券	10.00	94D	AAA/-	1.45
中国华能	公募公司债	20.00	5	AAA/AAAsti	1.89
北新集团	超短期融资券	10.00	156D	AAA/-	1.47
中交二航局 <sup>1</sup>	永续中票	16.70	3+N	AAA/-	尚未公告
中交建筑	超短期融资券	20.00	180D	AAA/-	1.47
中交三航局	超短期融资券	5.00	90D	AAA/-	1.46
中国绿发	公募公司债	10.00	2+2	AAA/AAA	2.60
铁建昆仑	永续中票	8.60	3+N	AAA/AAA	2.05

发行人简称	债券类型	规模 (亿元)	期限(年)	主体/债项评级	利率 (%)
中化股份	超短期融资券	40.00	28D	AAA/-	1.50
中化股份	超短期融资券	40.00	28D	AAA/-	1.50
中建五局	中期票据	10.00	3	AAA/-	1.65
中盐集团	超短期融资券	5.00	60D	AAA/-	1.44
中远海发	中期票据	20.00	10	AAA/AAA	2.24
招商创科	公募公司债	10.00	3	AAA/-	1.70

注 1: 截至 2026 年 3 月 27 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 27 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 (%)
中铁资本	应收账款	18.53	2.00	AAA	/
中铁资本	应收账款	3.97	1.00	AAA	1.67
中铁四局	应收账款	15.00	3.00	AAA	1.85
中铁信托	应收账款	6.00	0.92	AAA	1.68

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 1.5977%, 环比上周下降 1.02BP, 较月初下降 6.79BP, 较年初下降 9.10BP; 3Y 收益率当周 1.7714%, 环比上周下降 0.98BP, 较月初下降 3.95BP, 较年初下降 12.18BP; 5Y 收益率当周 1.9006%, 环比上周下降 2.64BP, 较月初下降 3.56BP, 较年初下降 9.64BP。

中债国债 10Y 收益率当周 1.8172%, 环比上周下降 1.27BP, 较月初上升 4.11BP, 较年初下降 2.55BP。

## 股票市场

上证指数收盘上涨 24.64 点，涨幅为 0.63%，报收 3913.72 点，成交额 7996.96 亿元；深证成指收盘上涨 153.93 点，涨幅为 1.13%，报收 13760.37 点，成交额 10535.77 亿元。

涨幅前五的行业分别是能源金属 12.65%、电力 6.02%、电池 4.56%、医疗服务 3.46%、化学制药 3.19%。

跌幅前五的行业分别是保险 7.57%、风电设备 4.13%、软件开发 3.16%、光伏设备 3.03%、元件 2.98%。

## 外汇市场

周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 6.9105，较上一交易日下跌 64 个基点，本周累计下跌 288 个基点。人民币对美元中间价报 6.9141，调贬 85 个基点，本周累计调贬 243 个基点。在岸人民币对美元夜盘收报 6.9110。

本周主要货币对人民币中间价：

汇率中间价	23 日	24 日	25 日	26 日	27 日
美元/人民币	6.9041	6.8943	6.8911	6.9056	6.9141
欧元/人民币	7.9676	7.9941	8.0008	7.9798	7.9685
100 日币/人民币	4.3320	4.3476	4.3394	4.3337	4.3271
英镑/人民币	9.1909	9.2471	9.2426	9.2285	9.2130

数据来源：中国货币网