长城财富流动性周报

2026 年第 11 周 3 月 23 日星期一

【一周要闻】

1、中国人民银行行长潘功胜主持召开经济金融专家座谈会。潘功胜表示，今年以来，中国人民银行坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，在存量政策接续发挥作用的基础上，又发布了涉及结构性货币政策工具的若干调整项，适度宽松的货币政策取得较好成效，有力提振市场信心、稳定社会预期。下一阶段，中国人民银行将全面贯彻落实党的二十届四中全会、中央经济工作会议精神和《政府工作报告》部署要求，构建科学稳健的货币政策体系，继续实施好适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，为经济持续向好向优创造适宜的货币金融环境。

2、财政部部长蓝佛安表示，今年继续实施更加积极的财政政策。在资金规模上，今年三个方面创了“新高”：一是支出总量创新高，首次超过 30 万亿元；二是新增政府债券规模创新高，达到 11.89 万亿元，为近年来力度最大；三是中央对地方转移支付创新高，支付总量达 10.42 万亿元，连续 4 年超 10 万亿元。政策协同是今年财政政策的一大亮点。蓝佛安介绍，今年中央财政专门安排 1000 亿元，推出财政金融协同促内需一揽子政策，撬动更大规模社会资源流向扩内需重点领域，叠加今年 2500 亿元消费品以旧换新政策，力度大于去年。

初步匡算，千亿级的财政资金可支持惠及万亿级的信贷，实现“四两拨千斤”的效果。

【主要内容】

货币市场分析

3 月 20 日，R001 加权平均利率为 1.3961%，较上周涨 0.45 个基点；R007 加权平均利率为 1.4769%，较上周跌 2.64 个基点；R014 加权平均利率为 1.5441%，较上周涨 1.28 个基点；R1M 加权平均利率为 1.5359%，较上周跌 3.39 个基点。

3 月 20 日，shibor 隔夜为 1.319%，较上周跌 0.2 个基点；shibor1 周为 1.417%，较上周跌 4 个基点；shibor2 周为 1.523%，较上周涨 2.8 个基点；shibor3 月为 1.522%，较上周跌 2 个基点。

利率债变动分析

本期银行间国债收益率不同期限多数下跌,各期限品种平均跌 0.51bp。其中，0.5 年期品种下跌 3.93bp，1 年期品种下跌 2bp，10 年期品种上涨 1.56bp。

本期国开债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 0.74bp。其中，1 年期品种下跌 1.83bp，3 年期品种下跌 2.21bp，10 年期品种上涨 0.59bp。

本期农发债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 1.25bp。其中，1 年期品种下跌 2.92bp，3 年期品种下跌 2.04bp，10 年期品种上涨 0.59bp。

本期进出口银行债收益率不同期限多数下跌，各期限品种平均跌 1.66bp。其中，1 年期品种下跌 2.54bp，3 年期品种上涨 2.29bp，10 年期品种上涨 0.59bp。

信用债变动分析

本期各信用级别短融收益率全部下跌，就具体信用评级而言，AAA 级整体下跌 3.64bp，AA+级整体下跌 3.52bp，AA-级整体下跌 3.64bp。

本期各信用级别中票收益率多数下跌，其中 5 年期 AAA 级中票下跌 0.38bp,4 年期 AA+级中票下跌 1.34bp,2 年期 AA 级中票下跌 3.13bp。

本期各级别企业债收益率不同期限多数下跌；具体品种而言，1 年期 AAA 级下跌 1.51bp,3 年期 AA+级下跌 3.1bp,15 年期 AA 级上涨 0.19bp。