

一、货币市场运行情况

2026年3月, 同业拆借日均成交4507.7亿元, 同比增加54.6%; 银行间市场债券回购日均成交8.2万亿元, 同比增加38.6%。2026年3月末, 同业拆借未到期余额0.8万亿元, 银行间市场债券回购未到期余额11.2万亿元。

2026年3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1.31%, 环比下降2个基点; DR007月加权平均利率为1.44%, 环比下降5个基点; 银行间市场隔夜质押式回购(R001)月加权平均利率为1.39%, 环比下降2个基点。2026年3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-9个基点, R001与DR001的利差日均值为7个基点。

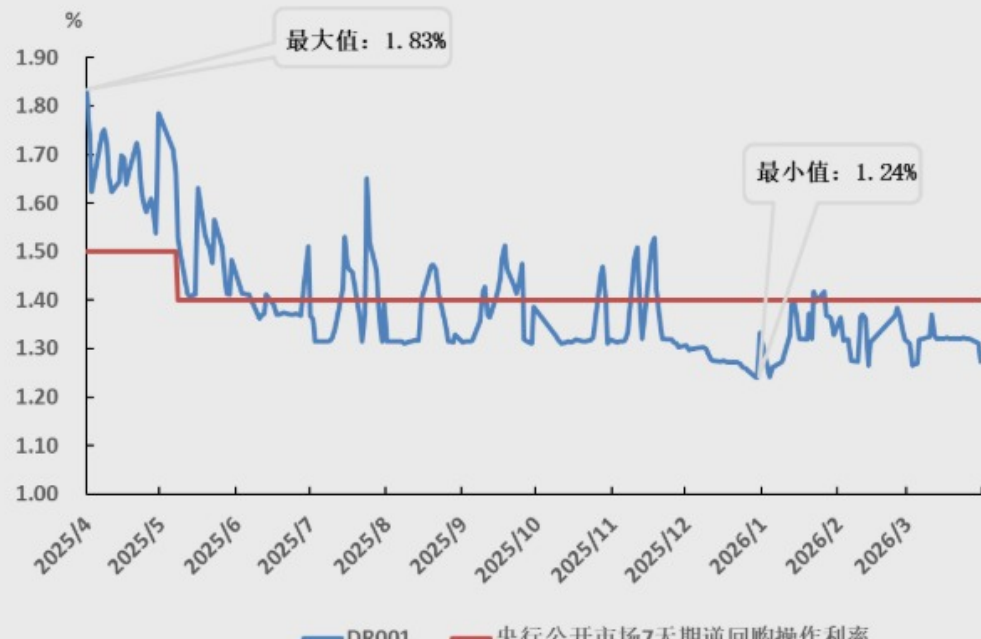


图1 货币市场利率走势

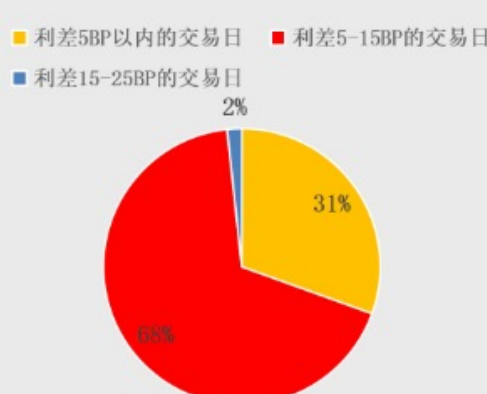


图2 2026年1-3月DR001与央行政策利率¹

二、债券市场运行情况

2026年3月, 政府债券净融资11657.8亿元, 同比减少3208.2亿元; 企业债券净融资3909.7亿元, 同比增加4814.2亿元。2026年3月末, 债券市场托管余额200.0万亿元。

2026年3月, 现券市场成交额43.6万亿元, 同比增加8.8%; 银行间债券市场现券换手率为21.9%, 环比上升10.2个百分点; 10年期国债活跃券买卖价差为0.35个基点。2026年3月末, 10年期国债收益率为1.82%; 10年期与1年期国债收益率利差为60个基点, 环比走阔14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45个基点, 环比走阔1个基点。

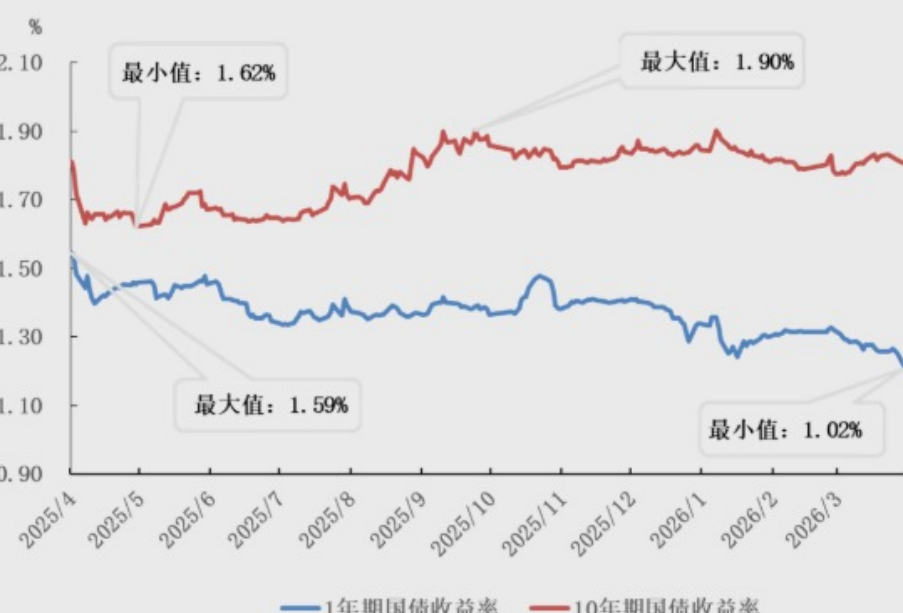


图3 国债收益率走势

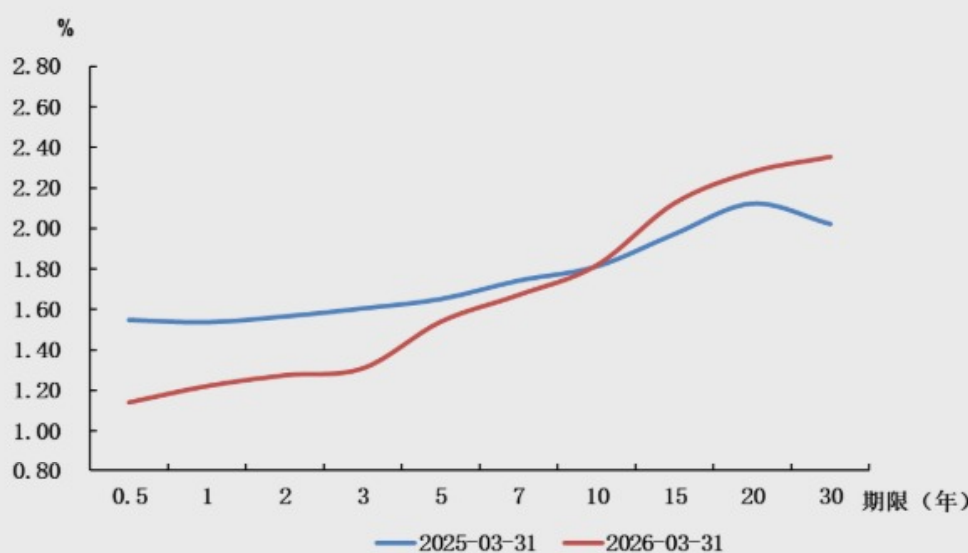


图4 2026年3月国债收益率曲线变化情况

2026年3月末, 境外机构在中国债券市场的托管余额为3.2万亿元, 占中国债券市场托管余额的比重为1.6%。2026年1-3月, 熊猫债券累计发行842.4亿元, 新增10家境外机构进入银行间债券市场。

三、衍生品市场运行情况

2026年3月, 银行间市场人民币衍生品市场成交额8.5万亿元, 同比增加89.7%。2026年3月末, 1年期FR007互换利率收盘价(均值)为1.49%, 环比上升1个基点。

2026年3月, 国债期货市场成交额7.1万亿元, 同比减少13.4%。2026年3月末, 国债期货持仓量75.8万手, 同比增加28.2%; 10年国债期货主力合约收盘价108.4元, 环比基本持平。

四、票据市场运行情况

2026年3月, 商业汇票承兑发生额3.5万亿元, 贴现发生额2.7万亿元。2026年3月末, 商业汇票承兑余额20.7万亿元, 同比增加6.3%; 贴现余额15.7万亿元, 同比增加7.6%。

表1 2026年3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)
10.2万家 (93.1%)	2.5万亿元 (71.7%)	12.6万家 (96.6%)	2.0万亿元 (74.0%)

五、黄金市场运行情况

2026年3月末, 上海黄金交易所Au(T+D)合约收于每克1015.7元, 环比下跌11.1%。2026年3月, 上海黄金交易所黄金成交5675.4吨, 同比减少6.3%; 上海期货交易所黄金成交1.9万吨, 同比增加8.8%。

六、外汇市场运行情况

2026年3月末, 银行间外汇市场人民币对美元汇率收盘价为6.9081, 较上月末贬值0.76%, 中国外汇交易中心(CFETS)人民币汇率指数为100.87, 较上月末升值2.32%。

七、股票市场运行情况

2026年3月末, 上证指数收于3891.9点, 环比下跌6.5%; 深证成指收于13478.1点, 环比下跌7.0%。2026年3月, 两市日均成交额23141.2亿元, 环比增加0.9%。

八、银行间债券市场持有人结构情况

2026年3月末, 银行间债券市场的法人机构成员共3878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%, 主要集中在公募基金(资管)、国有大型商业银行(自营)、信托公司(资管)等; 前200名投资者持债占比85.0%。

表2 银行间债券市场公司信用类债券持有人情况

2026年3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	11家	120家	1家	87.9%

2026年3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59.9%, 主要集中在证券公司(自营)、基金公司(资管)、股份制商业银行(自营), 前200名投资者交易占比为90.7%。

(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。