

市场概述 晨报

常规报告系列

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2026-03-23】

财经新闻

(1) **央行行长潘功胜：继续实施适度宽松的货币政策，运用多种工具保持流动性充裕。**3月22日，中国人民银行行长潘功胜在中国发展高层论坛2026年年会上发表主题演讲。潘功胜表示，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。对于人民币汇率，潘功胜表示中国没有必要，也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势。人民银行的立场始终是清晰的，坚持市场在汇率形成中的决定性作用，保持汇率弹性，同时加强预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

(2) **“偿二代”二期影响渐进，险资无系统性减仓压力。**据每日经济新闻，近期市场有消息称“中小保险公司由于偿付能力新政而减仓，导致市场震荡”。对此，有业内人士指出，将短期市场波动主要归因为“险资减仓”并不充分。一方面，“偿二代”二期全面落地确实会对保险公司投资行为产生重要影响，但这种影响本质上是结构性、渐进式的调整，而非短期内触发被动减仓的冲击；另一方面，“中小险企减仓导致市场下跌”，更可能是对局部现象的放大解读，而不具备整体解释力。

(3) **亚太股市、贵金属扩大跌幅。**中东地缘政治紧张局势在周末骤然升温，引发周一开盘全球风险资产及大宗商品市场短暂震荡，随后走势陷于胶着。韩国首尔综指日内跌幅达5%，韩元兑美元跌至2009年3月10日来最低水平，MSCI亚太指数跌2%，现货黄金日内跌超3%，现货白银日内跌超4%。

市场动态

(1) 上周五央行开展205亿7天期逆回购操作，逆回购到期375亿，逆回购口径资金净回笼170亿。今日逆回购到期1373亿。上周五资金面整体均衡。

(2) 上周五国债期货主力合约全线收跌，现券收益率维持震荡。10年期国债期货主力合约T2606收报108.255，较上个交易日下跌0.09%；5年期国债期货主力合约TF2606收报105.985，较上个交易日下跌0.06%。剩余期限9.46年的国开债活跃券250220收益率报1.9800%/1.9780%，剩余期限9.94年的国债活跃券260005收益率报1.8310%/1.8260%。

(3) 据中国外汇交易中心数据显示，上个交易日夜盘在岸人民币兑美元（CNY）收报6.9050，较前一交易日夜盘收跌177个基点。

一级市场

今日银行间市场有26北京18等地方政府债共17只，计划发行规模507.88亿；26上海银行CD034等同业存单共88只，计划发行规模1833.60亿；26国开14(增9)等金融债共6只，计划发行规模238.00亿；26电网MTN007等中期票据共25只，计划发行规模443.50亿；26国网租赁CP002等短期融资券共14只，计划发行规模197.00亿；26黄石城发PPN006等定向工具共8只，计划发行规模45.50亿；26福鑫2优先等资产支持证券共14只，计划发行规模82.20亿。共计173只债券发行，计划发行规模3347.68亿。

以上仅供参考，谢谢！

免责声明：本报告由上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）制作，版权由上海国际货币所有。未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用报告内容。

报告所涉及的信息主要来自公开的资料和其他公共渠道，信息不能也不应被解释为与任何金融工具、投资或任何交易策略相关的报价、出价、建议或请求，不可作为决策依据，不代表上海国际货币任何推荐或观点，不保证其完整性、时效性或准确性等要求，上海国际货币亦不对因使用本报告任何信息而引发或可能引发的损失或法律纠纷承担任何责任。