



## 目录

### **宏观环境** 1

[中国人民银行发布2026年一季度金融机构贷款投向统计报告](#)

[中国人民银行公布2026年3月金融市场运行情况](#)

[国家外汇管理局公布2026年3月中国外汇市场交易概况数据](#)

### **监管指引** 2

[中国证监会公告允许合格境外投资者参与国债期货交易](#)

[国家金融监督管理总局就《农村中小银行机构行政许可事项实施办法（征求意见稿）》公开征求意见](#)

[八部门制定《金融产品网络营销管理办法》](#)

### **国际市场** 3

[美国市场近期情况](#)

[香港市场近期情况](#)

### **集团动态** 4

[上实集团“尚实大讲堂”开展正确政绩观专题学习](#)

[深化校企合作，共商产教融合新模式](#)

[加强战略合作共识，共绘产业高质量发展蓝图](#)

## 宏观环境

### 中国人民银行发布 2026 年一季度金融机构贷款投向统计报告

中国人民银行统计，2026年一季度末，金融机构人民币各项贷款余额280.51万亿元，同比增长5.7%，一季度人民币贷款增加8.6万亿元。

企事业单位贷款平稳。2026年一季度末，本外币企事业单位贷款余额194.88万亿元，同比增长8.6%，增速比上年末低0.3个百分点，一季度增加8.67万亿元。分期限看，短期贷款及票据融资余额67.26万亿元，同比增长10.8%，一季度增加3.1万亿元。中长期贷款余额123.81万亿元，同比增长7.4%，一季度增加5.42万亿元。分用途看，固定资产贷款余额79.96万亿元，同比增长5.3%，一季度增加2.69万亿元。经营性贷款余额82.07万亿元，同比增长11.0%，一季度增加5.95万亿元。

工业中长期贷款总体平稳增长。2026年一季度末，本外币工业中长期贷款余额27.82万亿元，同比增长6.8%，增速比各项贷款高1.1个百分点，一季度增加1.22万亿元。其中，重工业中长期贷款余额23.51万亿元，同比增长6%；轻工业中长期贷款余额4.31万亿元，同比增长11.8%。2026年一季度末，本外币服务业中长期贷款余额76.14万亿元，同比增长7.8%，增速比各项贷款高2.1个百分点，一季度增加3.25万亿元。不含房地产业的服务业中长期贷款余额同比增长9.9%；房地产业中长期贷款余额同比增长0.1%。2026年一季度末，本外币基础设施相关行业中长期贷款余额45.28万亿元，同比增长6.1%，增速比各项贷款高0.4个百分点，一季度增加1.62万亿元。

### 中国人民银行公布 2026 年 3 月金融市场运行情况

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。

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。

### 国家外汇管理局公布 2026 年 3 月中国外汇市场交易概况数据

国家外汇管理局公布2026年3月中国外汇市场交易概况数据，统计数据显示，2026年3月，中国外汇市场（不含外币对市场，下同）总计成交30.09万亿元人民币（等值4.36万亿美元）。其中，银行对客户市场成交5.00万亿元人民币（等值0.72万亿美元），银行间市场成交25.09万亿元人民币（等值3.63万亿美元）；即期市场累计成交11.18万亿元人民币（等值1.62万亿美元），衍生品市场累计成交18.91万亿元人民币（等值2.74万亿美元）。2026年1-3月，中国外汇市场累计成交75.78万亿元人民币（等值10.90万亿美元）。

（参考资料：中国人民银行、财政部、新华财经）

## 监管指引

### 中国证监会公告允许合格境外投资者参与国债期货交易

中国证监会近日发布公告称，经商中国人民银行、国家外汇局，将从2026年4月24日起允许合格境外投资者参与国债期货交易，交易目的限于套期保值。

允许合格境外投资者参与国债期货交易，是落实党中央、国务院关于“扩大高水平对外开放”决策部署的具体举措之一。此举旨在持续扩大合格境外投资者可投资范围，丰富境外机构投资者利率风险管理工具，增强人民币债券资产吸引力，提升境外机构投资行为的稳定性，促进债券期现货市场高质量发展。下一步，中国证监会还将出台更多期货市场改革发展举措，进一步推进资本市场高水平制度型开放。

### 国家金融监督管理总局就《农村中小银行机构行政许可事项实施办法（征求意见稿）》公开征求意见

为进一步规范农村中小银行机构行政许可工作，金融监管总局修订形成了《农村中小银行机构行政许可事项实施办法（征求意见稿）》（以下简称《办法》），现向社会公开征求意见。

《办法》共8章129条，基本延续原有章节体例，主要是将农村商业联合银行准入政策、金融机构合规管理办法、银行业金融机构董事（理事）和高级管理人员任职资格管理办法等最新监管规定和要求纳入行政许可办法予以明确，对部分行政许可事项的内部审查流程、审批事权划分及有关事项的报告路径等进行调整优化。

### 八部门制定《金融产品网络营销管理办法》

据中国人民银行24日消息，中国人民银行、工业和信息化部、市场监管总局、金融监管总局、中国证监会、国家知识产权局、国家网信办、国家外汇局制定了《金融产品网络营销管理办法》（以下简称《办法》），现予以公布，自2026年9月30日起实施。

《办法》提出，金融机构应当对网络营销内容的合法合规性负责，建立由总部统筹管理、审批备案及合规审查的审核机制，落实金融消费者和投资者权益保护有关要求。有关审核材料应当存档备查。第三方互联网平台应当使用经金融机构审核确定的网络营销内容，不得擅自变更。营销人员通过公众号、直播、短视频营销金融产品的，应当使用经金融机构审核确定的网络营销内容。

《办法》明确，网络营销内容应当以金融产品合同为准，涉及产品名称、产品提供者和销售者名称、产品类别、利率费率、风险提示等关键信息的，应当与金融产品合同相关条款内容保持一致，并以清晰、醒目的方式进行展示，不得有重大遗漏、刻意隐瞒或误导。网络营销内容应当真实准确、通俗易懂，符合社会主义核心价值观的要求，践行社会主义核心价值观，倡导理性的投资观和健康的消费观。

国际市场

### 美国市场近期情况

2026年3月下半月至4月下旬，市场延续前期回调走势，指数在多重压力下震荡下探，最低触及6316.91点附近，随后自4月起开启单边强劲反弹，截至4月下旬，指数最高攀升至7369.22点，整体呈现“先抑后扬、单边走强”的格局。从技术面来看，指数前期跌破多条均线支撑，进入技术性调整区间，市场情绪偏空；4月后指数快速收复全部均线，短期均线、中期均线拐头向上并形成多头排列，斜率陡峭，显示资金入场动能强劲，反弹趋势明确。板块层面，权重与成长板块同步发力，推动指数快速走高，成交量配合放大，市场风险偏好显著回升。基本面与资金面方面，前期压制市场的地缘冲突、通胀担忧等因素边际缓和，市场对经济预期的悲观情绪逐步修正，叠加流动性环境维持宽松，外资与内资共同流入，成为指数反弹的核心驱动力。政策层面的积极信号释放，也进一步提振了市场信心，推动资金从避险板块向成长、顺周期板块切换。整体而言，市场核心逻辑已从前期的“滞胀担忧、避险主导”转向“经济修复预期、风险偏好回升”，指数在快速反弹中突破阶段新高，短期强势格局明确，后续需关注成交量能否持续维持、以及均线支撑的有效性，谨防阶段性回调风险。



图3 标准普尔500指数

### 香港市场近期情况

2026年3月下半月至4月下旬，香港市场延续前期调整走势，恒生指数在地缘冲突升级、海外市场波动的双重压力下持续探底，最低下探至24203.54点附近，市场情绪阶段性偏空。指数前期冲高至阶段高点28056.10点后遇阻回落，随后开启深度调整，进入4月后逐步企稳反弹，截至4月下旬，指数已回升至26000点上方，整体呈现“3月下半月探底、4月震荡修复”的格局。板块层面，前期承压的大型科网股随市场情绪修复出现反弹，黄金、油气等避险板块热度有所回落，消费、医药等防御性板块与科技成长板块轮动修复，市场风格从避险向均衡修复切换。南向资金持续低位布局，外资流出节奏放缓，市场对地缘冲突的恐慌情绪逐步消化，叠加内地经济数据边际改善，市场中期修复预期升温。整体而言，3月下半月至4月港股核心逻辑从“地缘避险、持续承压”转向“情绪修复、资金回流”，指数探底后进入修复通道。技术面来看，指数自低位反弹后逐步收复部分短期均线，但中期均线压制与外部不确定性仍在。



图4 恒生指数



## 集团动态

### 上实集团“尚实大讲堂”开展正确政绩观专题学习

为深入学习领会正确政绩观的科学内涵与实践要求，推动各级企业领导人员自觉树立和践行正确政绩观，厚植为民情怀、凝聚奋进力量，4月20日上午，上实集团举办“尚实大讲堂”，开展《习近平关于树立和践行正确政绩观论述摘编》专题学习。集团董事长冷伟青主持会议并讲话，集团总裁张芊等领导班子成员，以及全体中层干部、部分前备案管理干部等130余人参会并开展研讨交流。



图5 “尚实大讲堂”专题学习

### 深化校企合作，共产教融合新模式

4月27日，上实集团总裁张芊在集团上海总部会见上海外国语大学校长孟钟捷一行。双方围绕服务国家“十五五”高质量发展和上海“五个中心”建设战略，就打造高水平校企合作平台、深化国际化人才培养与产业协同等议题作深入交流。

张芊总裁对孟钟捷校长一行的到访表示热烈欢迎，并介绍了上实集团的发展历程、核心业务板块及未来战略规划。他强调，“十五五”期间，上实集团将坚定不移地走市场化、国际化道路，聚焦生命健康与环境健康两大主赛道，强化“科技+金融+产业”协同发展，打造世界一流的绿色健康产业投资控股集团。

### 加强战略合作共识，共绘产业高质量发展蓝图

近日，上实集团总裁张芊带队在北京走访国新国际投资有限公司和大家保险集团，与国新国际总经理单一、大家保险总裁孙先亮，就深化产融协同、共探绿色高质量发展新路径作深入探讨。

在国新国际，单一介绍了企业近年来经营发展情况。她表示，上实集团是上海市国有企业改革与对外开放的先行者，在生物医药、环境健康等重点领域，积累深厚，成效显著，成果丰硕。未来双方可在公司治理架构、境外产业布局、新兴产业投资等方面作充分交流，加强合作。

张芊对国新国际、大家保险的发展战略和成果给予高度评价。目前，上实集团正聚焦生命健康、环境健康两大核心赛道，大力推动“科技+金融+产业”协同发展，与两家企业的发展战略颇为契合，合作潜力巨大。除生命健康、环境健康两大产业领域外，未来亦可积极探索在金融投资等领域深化合作，共同打造“产业+金融”联动的新模式。

**免责声明：**本报告由天津信托有限责任公司编制，仅供合格投资者参考。报告内容基于公开资料整理，本公司力求确保信息的准确性和完整性，但不报告中的任何观点、结论或建议承担任何法律责任。报告中的信息仅供参考，不构成投资建议。合格投资者在做出投资决策前，应充分了解信托产品的风险，并根据自身情况谨慎决策。本公司不对合格投资者因使用报告所导致的任何损失承担责任。报告版权归属本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式复制、传播或引用。本公司保留对报告内容进行修改的权利，恕不另行通知，特此声明。