

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

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

【2026-03-10】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，质押式回购存款类机构加权价格如下（截止 17:00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR2M
加权利率(%)	1.3244	1.4403	1.4981	1.4600	1.5500
涨跌幅(BP)	0.09	-0.73	2.41	-9.73	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M
IBO(%)	1.3971	1.5029	1.5285	1.5384	1.5708	1.5192	1.5651	1.5694
涨跌(BP)	0.21	0.21	1.08	-0.68	1.18	-7.97	0.51	-0.37

【公开市场操作】中国央行今日开展 395 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 343 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 52 亿元。

今日资金面延续均衡态势。

早盘隔夜押利率成交在加权+8 和 1.45%-1.47%，押存单商金成交在 1.47%-1.50%，押信用 ofr 在 1.50%-1.52%附近。7d 押利率存单成交在 1.48%-1.50%，押信用 ofr 在 1.52%-1.53%。14d 押利率少量 1.50%成交。跨月 1m 押利率成交在 1.53%-1.54%，非银押信用 ofr 在 1.60%。公开市场操作后，资金成交利率波动不大。邻近午盘，隔夜成交在押利率 1.42%-1.45%附近，押存单 1.46%-1.48%，押信用 ofr 在 1.48%-1.50%。7d 押信用 ofr 在 1.51%-1.53%。14d 及以上期限成交寥寥。

午后资金面维持均衡态势，隔夜押利率集中成交在 1.42%-1.43%，最低成交到过 1.40%位置，押存单在 1.47%-1.48%附近成交。7d 押商金二永少量成交在 1.48%。临近收盘，隔夜成交在 1.42%-1.45%区间，资金面维持均衡直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-50-49-49

存单市场

今日资金面维持均衡态势，央行今日公开市场以固定利率、数量招标方式开展了 395 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，今日有 343 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 52 亿元。R001 为 1.3917，R007 为 1.5029，与昨日基本持平。

本交易日存单二级交投一般，受现券今日止跌回暖影响，成交价小幅震荡下行。短端收益率因资金面均衡，日内较为平稳，长端收益率因一级供给充裕，小幅下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.51%附近，与昨日持平；3M 国股大行日终收在 1.5125%附近，较昨日下午下行 0.75bp；6M 国股大行日终收在 1.525%附近，较昨日下午下行 0.5bp；9M 国股大行日终收在 1.54%附近，较昨日下午下行 0.5bp；1Y 国股大行日终收在 1.56%附近，较昨日小幅下行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 2bp，较昨日放宽 0.25bp；9M 与 6M 相差 1.5bp，与昨日持平；6M 与 3M 相差 1.25bp，较昨日放宽 0.25bp；3M 和 1M 相差 0.25bp，较昨日收窄 0.75bp。1Y-1M 曲线利差为 5bp，较昨日小幅收窄 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 4.75bp，较昨日放宽 0.5bp。

现券受昨夜原油价格快速下行，今日早盘收益率出现明显低开，午盘前公布 1-2 月进出口数据大幅超出市场预期后收益率上行，午后逐渐修复至收盘，截止目前十年国债收于 1.8090 附近，与昨日基本持平。存单一级仅 3M 和 1Y 为工作日到期，1Y 国股大行在 1.56%位置募集较火爆。后续建议持续关注债市走向及一级存单发行意愿对二级市场价格的影响。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.51	1.5125	1.525	1.54	1.56
	AAA (非国股)	1.525	1.52	1.535	1.55	1.575
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-0.75	-0.5	-0.5	-0.25
	AAA (非国股)	1	-0.5	0	-0.5	0

境内美金拆借市场：今天境内美元拆借市场流动性 O/N -1M 均衡，3M 期限均衡偏紧，6M 及以上均衡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 堆积情况维持中等幅度，成交区间位于 3.61%-3.65%；1W 买盘位于 3.63%-3.66%，据悉市场交投在区间内；2W 卖盘较少，融入需求报 3.63%-3.66%，听闻市场部分交投于 3.66%附近；1M 供给位于 3.67%-3.70%，买盘报 3.63%-3.7%，在 3.70%有成交；2M 供给位于 3.65%-3.68%，融入区间在 3.60%-3.65%，有少量交投在 3.65%；3M 需求报 3.65%-3.85%宽区间，听闻市场 3M 部分交投于 3.72%附近；6M、1Y 需求分别在 3.85%、3.90%附近，交投较为清淡。今日境内非银拆借市场交投较昨日明显减少，2W 期限成交在 3.78%附近，1M 期限少量成交在 3.79%。中长期方面，3M 期限成交在 3.84%附近，6M 及以上期限成交寥寥。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场 3M-6M 需求报 3.85%附近，1Y 需求报 3.90%，未闻成交。今日境内非银美元回购市场交投清淡。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场 O/N 均衡，1W-3M 均衡偏紧，其余期限均衡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 需求堆积情况有所好转，交投 3.63%-3.65%；1W 卖盘偏少，融入需求位于 3.70%附近，部分交投在 3.70%；2W 卖盘难寻，需求位于 3.68%-3.73%，成交寥寥；1M 供不应求，融入需求延续堆积，报 3.75%-3.80%，市场成交区间在 3.76%-3.78%；3M 供给报 3.80%-3.95%宽区间，需求位于 3.80%-3.85%，据悉市场在 3.80%有部分交投；6M、1Y 双边分别于 3.88%-3.90%/3.84%-3.86%、3.86%-3.94%/3.70%-3.85%，分歧大，未闻成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.65
1W	3.65	3.67
1M	3.70	3.70
3M	3.70	3.70
6M	3.70	3.75
1Y	3.70	3.75

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.70	3.78	3.87	3.82	3.85
GBP	3.68	3.84	3.89	3.93	4.08
EUR	1.93	2.04	2.11	2.19	2.33
AUD	3.85	3.99	4.15	4.31	4.61
YEN	0.55	0.62	0.68	0.80	1.01
CNH	1.50	1.70	1.70	1.80	2.00
HKD	2.20	2.40	2.40	2.50	2.65

免责声明：本日评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、发表或引用日评内容。日评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日评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。