

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

【2026-03-09】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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	DR1M
加权利率(%)	1.3235	1.4476	1.4760	1.5573	1.4700
涨跌幅(BP)	0.41	3.27	0.36	8.63	2.00

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.3676	1.4691	1.5276	1.6028	1.5770	1.6324	1.6926	1.7800	1.8800	1.7900	1.8111
涨跌(BP)	-0.15	0.38	-1.15	-0.15	-6.08	0.64	4.18	1.00	-	1.00	-6.89

【公开市场操作】中国央行：今日开展 485 亿元 7 天逆回购操作，投标量 485 亿元，中标量 485 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 1350 亿，净回笼 865 亿。

今日资金面整体呈均衡态势。

早盘大行股份制部分融出。隔夜押利率存单成交在 1.46%-1.48% 区间，押商金成交在 1.48%-1.50% 区间，押信用 ofr 在 1.50%-1.52% 位置；7d 押利率存单成交在 1.48%-1.50% 区间，7d 押信用 ofr 在 1.52%-1.54% 位置，14d 押利率少量 1.50% 成交，跨月 1m 押利率成交在 1.54%，非银押信用 ofr 在 1.60%；公开市场操作后市场总体保持均衡。邻近午盘，隔夜成交在押利率 R+8 附近，押存单商金成交在 1.46%-1.48% 区间，7 天押信用 ofr 在 1.50%-1.51%，14d 资金成交价格变化不大。

午后资金面维持均衡态势，隔夜押利率成交在 1.40%-1.42% 区间，押存单在 1.46%-1.47% 附近成交。7d 押利率存单融出在 1.47%-1.48%。临近尾盘匿名 ofr 减少，隔夜押利率 1.42% 需求较好，押存单成交在 1.46%。资金面整体维持均衡直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-50-49-50

存单市场

今日资金面较上周边际收紧，央行今日公开市场以固定利率、数量招标方式开展了 485 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，今日有 1350 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 865 亿元。R001 为 1.3896，R007 为 1.5008，较上周五基本持平。

本交易日存单二级交投活跃，受现券大跌影响，成交价上行后尾盘小幅回落。短端收益率日内受资金面影响小幅上行，长端收益率跌幅明显。其中 1M 国股大行日终收在 1.51% 附近，较上周五上行 1bp；3M 国股大行日终收在 1.52% 附近，较上周五上行 2bp；6M 国股大行日终收在 1.53% 附近，较上周五小幅上行 0.5bp；9M 国股日终收在 1.545% 附近，较上周五上行 1.5bp；1Y 国股大行日终收在 1.5625% 附近，较上周五上行 0.75bp。1Y 与 9M 相差 1.75bp，较上周五收窄 0.75bp；9M 与 6M 相差 1.5bp，较上周五放宽 1bp；6M 与 3M 相差 1bp，较上周五收窄 1.5bp；3M 和 1M 相差 1bp，较上周五放宽 1bp。1Y-1M 曲线利差为 5.25bp，较上周五收窄 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 4.25bp，较上周五收窄 1.25bp。

现券今日受国际局势影响，早盘快速下跌，跌势持续至收盘。十年国债尾盘收于 1.8110 附近，较上周五上行约 2.3bp，三十年国债尾盘收于 2.2730 附近，较上周五上行约 4bp。存单一级仅 1M 为休息日到期，1Y 国股大行在 1.56% 位置募集较好。后续建议持续关注资金面紧张及债市能否企稳对存单市场价格的影响。

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	1.52	1.53	1.545	1.5625
	AAA (非国股)	1.515	1.525	1.535	1.555	1.575
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	2	0.5	1.5	0.75
	AAA (非国股)	0.5	1.5	0.5	1.5	1

境内美金拆借市场：今天境内美元拆借市场流动性 O/N -2W 均衡，1M 期限均衡偏松，更长期限清淡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 堆积情况有所缓解，成交区间 3.63%-3.65%；1W 卖盘偏少，买盘位于 3.63%-3.66%，市场交投在区间内；2W 融入需求报 3.63%-3.68%，听闻市场交投于 3.66%-3.68%附近；1M 买盘报 3.67%-3.71%，市场在 3.67%-3.70%成交；听闻市场 3M 部分交投于 3.65%-3.68%。

今日境内非银拆借市场，1W 期限少量成交在 3.68%，2W 期限成交在 3.73%-3.75%区间，1M 期限成交在 3.77%-3.80%区间。中长期方面，3M 期限成交在 3.83%-3.86%区间，6M 及以上期限未闻成交。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场交投清淡。

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短端 O/N 均衡，1M-3M 均衡偏紧，其他期限均衡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 需求堆积情况有所好转，供给侧补位，交投 3.63%-3.65%；1W 卖盘难寻，融入需求多，位于 3.67%-3.72%，市场交投偏少；2W 买报 3.70%-3.71%附近，成交寥寥；1M 融入需求延续堆积，报 3.75%-3.80%，市场多成交于区间内；2M 融入报 3.77%-3.83%，据悉市场在 3.80%附近有成交；3M 供给报 3.87%-3.88%，需求位于 3.77%-3.87%，成交走高至 3.87%附近；6M 期限需求报 3.80%-3.81%，市场未闻成交；1Y 双边位于 3.86%-3.87%/3.75%-3.83%，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	3.80
GBP	3.68	3.84	3.88	3.93	4.00
EUR	1.93	2.06	2.11	2.20	2.33
AUD	3.85	4.00	4.16	4.36	4.65
YEN	0.55	0.63	0.72	0.83	1.03
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。