

# 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

【2026-03-25】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周三，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(%)	1.3205	1.4446	1.5007	1.4886	1.5
涨跌幅(BP)	-0.23	3.3	-1.12	1.36	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO9M
IBO(%)	1.3716	1.4714	1.5308	1.5300	1.7049	1.8423	1.7306	1.7000
涨跌(BP)	0.04	2.13	-0.87	-0.75	-14.94	-5.34	-14.36	-

【中国央行公开市场今日净投放 580 亿元人民币】中国央行公开市场开展 785 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 205 亿元 7 天期逆回购到期。

【中国央行：将开展 5000 亿元 MLF 操作，期限为 1 年期】中国人民银行：为保持银行体系流动性充裕，2026 年 3 月 25 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 5000 亿元 MLF 操作，期限为 1 年期。到期量 4500 亿。

今日资金面整体呈均衡态势。早盘各期限交投活跃，具体来看：隔夜押利率成交在 1.45%-1.46% 附近，押存单商金成交在 1.47%-1.48% 左右，押信用成交在 1.48%；跨月方面，7d 押利率存单成交在 1.50%-1.52%，押信用融出在 1.55%；14d 押利率存单成交在 1.50% 附近。临近午盘资金面稍有收敛，隔夜押利率存单成交小幅上涨在 1.48%-1.49%，押信用成交在 1.50% 附近；7d 押利率成交在 1.50% 附近；押存单融出在 1.53%-1.55%，押信用融出在 1.56%；14d 押信用融出在 1.52%-1.54% 区间。

午盘基本延续上午均衡态势，隔夜押利率成交在 1.46%-1.48%，押存单成交在 1.48% 位置；7d 押利率成交在 1.50% 附近，押存单成交在 1.52%-1.53% 位置。临近尾盘，隔夜押利率成交下探至 1.45% 附近，押存单成交在 1.48% 附近。资金面维持均衡态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-50-50-49

### 存单市场

今日资金面整体呈均衡态势。R001 较昨日上行约 0.5bp 至 1.40% 附近，R007 上行约 4.5bp 至 1.52% 附近。央行公开市场开展 785 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日 205 亿元逆回购到期，净投放 580 亿。此外，将开展 5000 亿元 MLF 操作，期限为 1 年期。

今日存单二级市场交投活跃，长端成交收益率窄幅震荡，短期限收益率上行明显。其中 1M 国股大行日终收在 1.465% 附近，较昨日上行约 2.5bp；3M 国股大行日终收在 1.465% 附近，较昨日上行约 1bp；6M 大行日终收在 1.4825% 附近，较昨日下行约 0.25bp；9M 国股日终收在 1.515% 附近，较昨日持平；1Y 国股日终收在 1.53% 附近，较昨日下行约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 1.5bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 3.25bp，较昨日拉宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 1.75bp，较昨日收窄 1.25bp；3M 和 1M 相差 0bp，较昨日收窄 1.5bp。1Y-1M 曲线利差为 6.5bp，较昨日收窄 2.75bp。1Y-3M 曲线利差为 6.5bp，较昨日收窄 1.25bp。

今日现券收益率整体窄幅震荡，截止目前十年国债主要成交在 1.8200% 附近，较昨日下行 0.40bp，三十年国债主要成交在 2.2870% 附近，较昨日上行 0.40bp。今日二级存单 1Y 国股收于 1.53% 附近。

附：NCD 二级成交收益率

2026/3/25	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.465	1.465	1.4825	1.515	1.53
	AAA (非国股)	1.47	1.47	1.5	1.53	1.54
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2.5	1	-0.25	0	-0.25
	AAA (非国股)	1	0	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 均衡，1W-1M 均衡偏紧，其余期限需求偏少，集中交投在 3M 内。具体来看：O/N 供给侧维持昨日稳定，早盘平盘提前，成交区间位于 3.63%-3.66%；跨月 1W 融入需求依旧活跃，位于 3.69%-3.72%，供不应求，据悉市场交投在需求区间内；2W 融入需求随之走高，报 3.70%-3.75%，听闻市场成交在 3.71%-3.75%；1M 卖盘报 3.75%-3.77%，拆入需求报 3.71%-3.75%，主要在 3.75%交投；听闻市场 2M 交投在 3.77%附近；3M 融入需求报 3.70%-3.75%，据悉市场交投在需求区间内；其余更长期限双边较少，交投清淡。

今日境内非银拆借市场较为清淡，1W 期限成交在 3.75%附近，2W-1M 期限需求寥寥。中长期方面，3M-6M 期限未闻成交，1Y 期限少量成交于 3.92%。

**境内美金回购市场：**今天境内银行间回购市场 1W 供给位于 3.70%附近，需求寥寥，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 ON 均衡，其余各期限紧平衡，市场交投在 1Y 内。具体来看：O/N 供给侧转好，需求报 3.65%-3.70%，集中交投于 3.66%-3.67%；跨月 1W-2W 供给不足，需求堆积，1W 拆入报位于 3.86%-3.91%；2W 需求价格上行，位于 3.86%-3.95%，市场交投均较为清淡；1M 部分卖盘报 3.86%-4.05%宽区间，买盘报 3.86%-4.00%，主要交投在 3.86%-4.00%；2M 需求报 3.93%-4.04%较宽区间，部分成交于 4.03%-4.04%；3M 供给端位于 3.95%-4.10%宽区间，需求位于 3.95%-4.08%，交投在 4.05%-4.08%；6M 少量供给报 4.07%附近，需求单边报 3.96%-4.05%附近，交投清淡；1Y 需求报 3.95%-4.15%宽区间，据悉市场在 4.15%有部分成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.65	3.66
1W	3.70	3.75
1M	3.75	3.83
3M	3.80	4.85
6M	3.95	4.00
1Y	3.95	4.05

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.83	3.90	4.00	4.00	4.00
GBP	3.85	4.00	4.23	4.41	4.57
EUR	1.93	2.18	2.38	2.52	2.67
AUD	4.35	4.37	4.55	4.65	4.85
YEN	0.55	0.67	0.80	0.90	1.10
CNH	1.45	1.55	1.55	1.75	1.75
HKD	2	2	2.35	2.55	3.00

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。