

# 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

【2026-03-20】

## 人民币回购及NCD

货币市场

周五，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	DR1M	DR6M
加权利率(%)	1.3207	1.4209	1.5263	1.4900	1.5600
涨跌幅(BP)	0.03	-0.62	1.36	--	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.3667	1.4816	1.5408	1.5400	1.5601	1.5832	1.7230	1.6200	1.6800	1.5800
涨跌(BP)	-0.13	3.39	-0.87	-1.00	-3.99	-11.18	-8.75	-21.00	--	-29.27

【中国央行公开市场】中国央行：今日开展 205 亿元 7 天逆回购操作，投标量 205 亿元，中标量 205 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。因有 375 亿元 7 天逆回购到期，今日实现净回笼 170 亿元。

今日资金面延续均衡偏松态势。

早盘隔夜押利率成交在加权+8 和 1.47%附近，押存单信用成交在 1.47%-1.48%区间；7 天期限，押利率成交在 1.47%附近，押存单成交在 1.47%-1.48% 区间，押信用供给在 1.49%-1.56%区间；12-14 天跨月期限，押利率存单成交在 1.52%-1.55%区间，押信用供给在 1.54%-1.57%区间；21 天期限，隔夜押利率供给在 1.55%附近，押存单供给在 1.56%附近，成交寥寥。

公开市场操作后，资金面波动不大。隔夜押利率成交略微下行至 1.46%附近，押存单成交在 1.46%-1.47%区间，押信用供给在 1.47%-1.48%区间；7 天期限，押利率存单供给在 1.47%附近，12-14 天期限，押利率存单信用供给在 1.53%附近。靠近中午，资金成交利率保持平稳。

午后开盘，隔夜押利率成交在 1.45%附近，押存单成交在 1.46%附近，盘面稳定波动较小。临近尾盘，隔夜押利率成交在 1.45%附近，押存单成交在 1.46%附近，资金面维持均衡偏松态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：49-48-49-49

存单市场

今日资金面整体延续偏宽松态势，央行公开市场今日开展 205 亿元 7 天逆回购操作，投标量 205 亿元，中标量 205 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。因有 375 亿元 7 天逆回购到期，今日实现净回笼 170 亿元。R001 为 1.3961，与昨日基本持平，R007 为 1.4769，较昨日下行 0.82bp。

本交易日存单二级交投较为活跃，短期存单成交价持续下行，长期存单成交价小幅震荡下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.45%附近，较昨日下行 2bp；3M 国股大行日终收在 1.45%附近，较昨日下行 2bp；6M 国股大行日终收在 1.48%附近，较昨日下行 2bp；9M 国股大行日终收在 1.505%附近，较昨日下行 0.5bp；1Y 国股大行日终收在 1.5175%附近，较昨日下行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 1.25bp，较昨日走阔 0.25bp；9M 与 6M 相差 2.5bp，较昨日走阔 1.5bp；6M 与 3M 相差 3bp，与昨日持平；3M 和 1M 相差持平，较昨日持平。1Y-1M 曲线利差为 6.75bp，较昨日走阔 1.75bp。1Y-3M 曲线利差为 6.75bp，较昨日走阔 1.75bp。

现券今日呈现震荡走势，截止目前十年国债收于 1.8260 附近，较昨日上行 0.35bp，三十年国债收于 2.3000，较昨日下行 0.2bp。下周建议继续留意资金面变化和存单一级发行情况对二级成交收益率的影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/3/20	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.45	1.45	1.48	1.505	1.5175
	AAA (非国股)	1.46	1.48	1.49	1.5175	1.5275
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	-2	-2	-2	-0.5	-0.25
	AAA (非国股)	-2	-0.5	-1	-0.75	-0.25

**境内美金拆借市场：**今天境内美元拆借市场流动性 O/N-1M 整体均衡偏紧，3M-6M 期限均衡，1Y 均衡偏紧，交投在 1Y 内。具体来看：O/N 供给增多，成交区间位于 3.64%-3.67%；1W 流动性随隔夜同步略有转好，融入需求位于 3.64%-3.69%，部分跨月，市场交投在 3.67%-3.69%；2W 融入需求报 3.66%-3.70%，据悉市场成交在 3.66%-3.69%；1M 拆入需求报 3.68%-3.72%，据悉市场在 3.72% 交投，少量长 1M 成交在 3.75%；2M 据悉市场在 3.75% 附近交投小量；3M 据悉市场交投在 3.68% 附近；1Y 拆入报 3.90%-3.95%，听闻市场有部分交投在 3.92%。

今日境内非银拆借市场，1W-2W 期限需求清淡，1M 期限成交在 3.74% 附近。中长期方面需求较好，3M 期限成交在 3.87% 附近，6M 期限少量成交在 3.88% 附近，6M 以上期限成交在 3.90% 附近。

**境内美金回购市场：**今天境内银行间回购市场需求清淡，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-1M 均衡，3M 以上长期持续均衡偏紧，边际走势趋稳，交投在 1Y 内。具体来看：O/N 供给侧较前转好，需求报 3.65%-3.71%，交投于 3.66%-3.68%；1W 流动性稍转好，需求位于 3.71%-3.80%，部分跨月，市场集中交投在 3.75%-3.80% (cross) 附近；2W 跨月卖盘稀缺，少量需求位于 3.80% 附近，市场交投较为清淡；1M 部分卖盘报 3.88%-3.90%，买盘报 3.84%-3.90%，交投在 3.88%-3.90%；3M 供给位于 3.95%-4.00%，需求位于 3.85%-3.92%，市场交投较少；6M 供给稀缺，少量报 4.05%，需求报 3.90% 附近，分歧较大，交投较少；1Y 需求较昨日持平，双边报 3.92%-4.10%/3.90%-3.94%，据悉市场在 3.92% 成交部分。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.66	3.67
1W	3.67	3.67
1M	3.75	3.75
3M	3.75	3.79
6M	3.85	3.85
1Y	3.90	3.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.75	3.89	3.92	3.90	3.90
GBP	3.68	3.95	4.11	4.28	4.50
EUR	1.93	2.13	2.25	2.35	2.50
AUD	4.21	4.32	4.48	4.60	4.83
YEN	0.55	0.65	0.77	0.86	1.02
CNH	1.35	1.45	1.55	1.55	1.60
HKD	1.35	1.90	2.30	2.45	2.70

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。