

# 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

【2026-03-05】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周四，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	DR1Y
加权利率(%)	1.27	1.4207	1.4613	1.4412	1.4624	1.7
涨跌幅(BP)	0.21	0.18	1.46	-1.74	1.68	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.3178	1.4440	1.4930	1.569	1.5864	1.7839	1.7049	1.79	1.8167
涨跌(BP)	0.73	0.52	-0.5	-1.59	3.64	23.59	2.13	8.5	-0.56

【中国央行公开市场今日净回笼 2975 亿元】中国央行公开市场开展 230 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 3205 亿元逆回购到期。

今日资金面整体呈均衡态势。

早盘资金面均衡偏松，融出活跃。隔夜押利率存单成交在 1.44%-1.45%附近，押信用 ofr 在 1.50%附近。7d 银行类融出活跃，押利率存单成交在 1.48%-1.49%附近，押信用 ofr 在 1.50%-1.53%。随后融出有所减少，邻近午盘，隔夜成交在押利率 1.38%-1.40%、押存单 1.46%-1.47%、押信用 1.50%-1.53%，7 天押利率存单最低融出在 1.47%附近，押信用 ofr 维持在 1.52%附近。

午后资金面维持均衡态势，隔夜押利率成交在 1.40%-1.42%附近，押存单 1.45%非银需求较好。7d 融出较少，ofr 押存单 1.47%、押信用 1.52%附近。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.33%，押存单最低成交在 1.43%，资金面维持均衡至收盘。

今日资金面情绪指数：49-50-51-50

### 存单市场

今日资金面上午边际收紧后，尾盘转松，公开市场今日继续净回笼 2975 亿元，明日有 1 万亿 3 个月买断式到期，开展 8000 亿元买断式逆回购操作，缩量 2000 亿。今日现券整体偏弱整理，收益率普遍小幅上行，国债期货收盘全线下跌。存单价格表现较为顽强。存单一级全线工作日到期，1y 国股存单在 1.555%-1.56%位置募集整量。买断式操作公布后，推动尾盘存单二级 1y 价格小幅下行。

其中 1M 国股大行日终收在 1.51%附近，较昨日上行 1bp；3M 国股大行日终收在 1.51%附近，较昨日下午 1.5bp；6M 国股大行日终收在 1.525%附近，较昨日下午 0.5bp 左右；9m 国股大行日终收在 1.535%，和昨日持平；足年国股大行日终收在 1.555%附近，较昨日下午 0.25bp。

1Y 与 9M 相差 2bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 1bp，较昨日走阔 0.5bp；6M 与 3M 相差 1.5bp，较昨日走阔 1bp；3M 和 1M 持平，较昨日收窄 2.5bp。1Y-1M 曲线利差为 4.5bp，较昨日收窄 1.25bp；1Y-3M 曲线利差为 4.5bp，较昨日走阔 1.25bp。

### 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	1.51	1.525	1.535	1.555
	AAA (非国股)	1.52	1.525	1.545	1.545	1.565
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	1	-1.5	-0.5	0	-0.25
	AAA (非国股)	0	-0.5	0.5	-0.5	-0.5

**境内美金拆借市场：**今天境内美元拆借市场流动性 O/N 偏紧，1W-1M 期限均衡，其他期限清淡，交投集中在 1M 内。具体来看：O/N 需求堆积情况稍有好转，午后仍有部分需求，成交区间 3.64%-3.65%；1W 市场交投在 3.65%-3.66%；2W 市场多交投于 3.67%；1M 买盘报 3.67%-3.68%，区间内成交；3M 需求少量成交于 3.70%；其余更长期限需求寥寥，成交清淡。

今日境内非银拆借市场，1M 以内交投清淡，1M 期限买盘需求在 3.70%，未闻成交，2M 期限成交中枢在 3.74%。中长期方面，3M 期限少量成交在 3.80%附近，6M 期限听闻市场成交在 3.84%，6M 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 ON 延续偏紧态势，1W-3M 均衡偏紧，6M 期限均衡，更长期限均衡偏松，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 供不应求，需求堆积，交投持稳 3.64%-3.65%；1W 需求买盘报 3.65%-3.72%，未见供给，成交清淡；2W 买报 3.68%-3.72%，3.71% 附近成交部分；1M 需求堆积，融入需求报 3.75%-3.80%，成交于 3.77%-3.78%区间；2M 融入报 3.80%-3.82%，未有成交；3M 需求位于 3.80%-3.86%，集中成交在 3.82%；6M 期限需求报 3.80%-3.85%，部分成交在 3.83%；9M 期限少量需求位于 3.78%-3.84%，未闻成交；1Y 未见双边报价。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.64
1W	3.65	3.67
1M	3.67	3.68
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	3.71	3.77	3.82	3.83	3.80
GBP	3.65	3.71	3.80	3.83	3.91
EUR	1.92	1.95	2.05	2.17	2.25
AUD	3.80	3.90	4.11	4.30	4.60
YEN	0.55	0.63	0.72	0.85	1.07
CNH	1.50	1.70	1.70	1.80	2.00
HKD	2.20	2.20	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。