

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

【2026-03-18】

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
加权利率(%)	1.3201	1.4332	1.5657	1.5662
涨跌幅(BP)	-0.91	-0.16	9.66	-0.26

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.3712	1.4745	1.5326	1.5572	1.6704	1.6305	1.6777	1.6068	1.7347	1.6627
涨跌(BP)	0.08	1.13	-8.62	4.06	12.04	3.89	3.52	0.68	--	-12.46

【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 265 亿元 7 天逆回购到期，今日实现净回笼 60 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 1.48%附近，押存单成交在 1.48%附近，押信用成交在 1.48%-1.50%区间；7 天期限，押利率存单成交在 1.48%-1.49% 区间，押信用成交在 1.50%附近；14 天跨月期限，押利率成交在 1.55%附近，押存单供给在 1.56%-1.60%区间，押信用供给在 1.60%附近；21 天期限，押利率成交在 1.54%附近，押存单供给在 1.56%-1.60%区间，押信用供给在 1.60%附近。公开市场操作后，资金成交利率波动较小，隔夜押利率最低成交至 1.46%，押存单供给在 1.47%附近；7 天期限，押利率存单供给在 1.48%附近，押信用供给在 1.48%-1.52%区间。资金面延续均衡态势直至中午收盘。

午后开盘，资金面维持均衡态势。隔夜押利率成交在 1.45%-1.47%区间，押存单成交在 1.47%附近；7 天期限，押利率存单供给在 1.47%附近，押信用供给在 1.50%附近。

临近尾盘，隔夜押利率成交在 1.45%附近，押存单成交在 1.47%附近，资金面维持均衡态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-49-50-49

存单市场

今日资金面维持均衡态势，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 265 亿元 7 天逆回购到期，今日实现净回笼 60 亿元。R001 为 1.3976，R007 为 1.4946，与昨日基本持平。

本交易日存单二级交投较为活跃，现券今日呈现震荡持续下行走势，存单成交价持续下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.49%附近，较昨日下行 1bp；3M 国股大行日终收在 1.49%附近，较昨日下行 1bp；6M 国股大行日终收在 1.51%附近，较昨日下行 0.75bp；9M 国股大行日终收在 1.52%附近，较昨日下行 0.75bp；1Y 国股大行日终收在 1.5325%附近，较昨日下行 0.75bp。1Y 与 9M 相差 1.25bp，与昨日持平；9M 与 6M 相差 1bp，与昨日持平；6M 与 3M 相差 2bp，较昨日走阔 0.25bp；3M 和 1M 相差持平，较昨日持平。1Y-1M 曲线利差为 4.25bp，较昨日走阔 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 4.25bp，较昨日走阔 0.25bp。

现券今日收益率震荡下行，截止目前十年国债收于 1.8280 附近，较昨日下行 1.01bp，三十年国债收于 2.2890，较昨日下行 0.80bp。后续建议持续关注资金价格及债市走向对存单二级市场价格的影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/3/18	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.49	1.49	1.51	1.52	1.5325
	AAA (非国股)	1.5	1.505	1.515	1.525	1.54
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	-1	-1	-0.75	-0.75	-0.75
	AAA (非国股)	-1.5	-1.5	-0.75	-1	-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-1M 均衡偏紧，3M 及以上期限均衡，交投在 1Y 内。具体来看：O/N 早盘需求持续堆积，提价更加踊跃，成交区间位于 3.65%-3.67%；隔夜流动性收紧带动 1W-2W 需求增多，1W 融入需求位于 3.64%-3.70%，供给相对匮乏，市场交投在需求区间内；2W 融入需求报 3.67%-3.68%，据悉市场成交在 3.67%附近；1M 拆入需求报 3.67%-3.72%，市场在区间内交投；2M 据悉市场在 3.72%附近交投少量；3M 需求侧报 3.65%-3.78%较宽区间，市场交投区间为 3.67%-3.78%；6M 少量需求报 3.75%-3.85%，市场交投于 3.75%-3.80%；1Y 拆入报 3.90%-3.95%，部分交投在区间内。

今日境内非银拆借市场，1W 期限成交在 3.72%附近，2W-1M 期限需求较少。中长期方面，3M、6M 期限少量成交在 3.85%，1Y 期限有 3.85%买盘需求，未闻成交。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场 6M、1Y 需求分别报 3.85%、3.90%附近，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-3M 均衡偏紧，6M-1Y 期限均衡偏紧，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 需求报 3.64%-3.71%，交投于 3.68%-3.69%；1W 融入需求较昨日持平，位于 3.70%-3.78%，集中交投在 3.75%-3.78%；2W 需求位于 3.76%-3.85%，需求跨月，据悉市场成交在 3.82%附近；1M 融入需求报 3.80%-3.86%，市场在 3.82%-3.85%部分成交；3M 供给位于 3.95%-4.05%较宽区间，需求位于 3.90%-3.92%，听闻市场在 3.91%成交部分；6M 供给稀缺，需求单边报 3.87%-3.90%，交投较少；1Y 需求较昨日增多，双边报 3.85%-3.91%/3.80%-3.86%，成交清淡。

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	3.70	3.70
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	3.85	3.93	3.90	3.85
GBP	3.68	3.92	3.98	4.05	4.17
EUR	1.93	2.11	2.19	2.28	2.42
AUD	4.25	4.29	4.41	4.55	4.78
YEN	0.55	0.65	0.75	0.90	1.08
CNH	1.45	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	1.40	1.95	2.25	2.50	2.75

免责声明：本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。