

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

【2026-03-02】

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(%)	1.3115	1.4639	1.4904	1.4672	1.5090
涨跌幅(BP)	-0.74	-3.95	-2.69	--	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO3M	IBO6M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.3511	1.5066	1.51	1.58	1.7031	1.7	1.5910	1.8833
涨跌(BP)	0.36	1.19	11	-82	1.1	--	--	11.79

【公开市场操作】中国央行：今日开展 190 亿元 7 天逆回购操作，投标量 190 亿元，中标量 190 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。净投放 190 亿。

今日资金面整体呈均衡偏松态势。

早盘融出活跃，隔夜押利率存单商金 ofr 在 1.52%-1.55%、7 天 1.55%-1.57%。之后价格一路下行，隔夜押利率存单成交在 1.48%-1.50%，押信用成交在 1.50%-1.55%附近。7d 押利率存单成交在 1.49%-1.50%左右，押信用 ofr 稳定在 1.53%+。14d 押利率少量成交 1.52%位置。邻近午盘，隔夜成交在押利率 1.38%附近、押存单 1.45%-1.46%、押信用 1.48%，7 天价格整体变化不大。

午后资金面整体宽松，隔夜押利率成交在 1.38%附近，押存单 1.45%-1.46%成交。7d 押利率存单少量融出在 1.45%-1.47%。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.35%，押存单最低成交在 1.39%-1.40%，资金面维持宽松直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-48-47-46

存单市场

三月第一个交易日，资金面整体宽松，流动性较为充裕，主要回购利率回落。中国央行今日开展 190 亿元 7 天逆回购操作，投标量 190 亿元，中标量 190 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。净投放 190 亿。本周公开市场将有 15250 亿逆回购和 10000 亿三个月买断式逆回购到期。

今日二级存单在资金面及现券的带动下，收益率小幅下行，交投较上周恢复活跃度。其中 1M 国股大行日终收在 1.55%附近，较昨日基本持平；3M 国股大行日终收在 1.555%附近，较昨日下午 0.25bp 左右；6M 国股大行日终收在 1.56%附近，较昨日下午 0.5bp 左右；9m 国股大行日终收在 1.5725%，较昨日下午 0.75bp 左右；足年国股大行日终收在 1.575%附近，较昨日下午 0.5bp 左右。

1Y 与 9M 相差 0.25bp；9M 与 6M 相差 1.25bp；6M 与 3M 相差 0.5bp；3M 和 1M 相差 0.5bp 左右。1Y-1M 曲线利差为 2.5bp。1Y-3M 曲线利差为 2bp。

今日 30 年国债期货领涨，现券收益率多数下行。一级存单除 1m 外均为工作日到期，1y 股份制在 1.575%募集整量，较上个交易日下行 0.5bp。本周来看，全国两会仍是权益和债券市场关注热点。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.55	1.555	1.56	1.5725	1.575
	AAA (非国股)	1.56	1.56	1.58	1.5825	1.5825
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	7	-0.5	-1	-0.75	-0.75
	AAA (非国股)	6	0	-0.5	-0.75	-1.75

境内美金拆借市场：今天境内美元拆借市场流动性全期限偏松，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 需求偏少，早盘平盘较快，全天成交区间主要位于 3.60%-3.62%；1W-2W 均流动性较好，1W 市场交投在 3.58%-3.67%较宽区间，月内 2W 交投于 3.65%-3.67%；1M 部分买盘报 3.60%-3.69%，成交在 3.60%-3.67%；3M 供给报 3.65%-3.72%，少量需求位于 3.65%-3.70%附近，据悉市场于 3.65%成交；其余更长期限需求难寻，成交清淡。

今日境内非银拆借市场。1W 期限成交在 3.70%位置，2W-1M 期限需求寡淡。中长期方面，3M 期限少量成交在 3.80%，1Y 期限听闻市场成交在 3.86%，其余期限成交寥寥。

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期限均衡，3M-1Y 中长期期限均衡偏松，交投集中在 1Y 内。具体来看：O/N 全天集中交投于 3.60%-3.63%；月内 1W-2W 需求增多，1W 买盘报 3.64%-3.75%较宽区间，市场位于 3.66%-3.68%内成交；2W 拆入需求报 3.67%-3.73%，交投在需求区间内；1M 供给报 3.71%-3.78%，融入需求多，报 3.70%-3.78%，市场于 3.71%-3.77%内交投；2M-3M 供给充裕，2M 买盘报 3.72%-3.80%，主要集中在 3.80%成交；3M 需求报 3.78%-3.82%，市场集中交投在 3.80%-3.82%附近；6M 期限需求偏少，据悉市场交投于 3.83%附近；9M 期限需求寥寥；1Y 双边位于 3.75%-3.85%/3.71%-3.80%，在 3.80%交投。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.61	3.62
1W	3.67	3.68
1M	3.75	3.75
3M	3.80	3.82
6M	3.80	3.83
1Y	3.70	3.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.67	3.75	3.82	3.80	3.80
GBP	3.68	3.71	3.73	3.73	3.75
EUR	1.93	2.05	2.09	2.13	2.18
AUD	3.78	3.90	4.06	4.23	4.48
YEN	0.55	0.65	0.75	0.88	1.08
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。