

# 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

【2026-03-27】

## 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	DR021	DR2M
加权利率(%)	1.3179	1.4398	1.4941	1.52	1.50
涨跌幅(BP)	-0.26	-0.39	-0.11	-	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.3685	1.4719	1.5925	1.8923	1.7713	1.7668	1.5300	1.7620
涨跌(BP)	-0.26	-1.9	0.68	-10.77	13.26	10.62	-22	5.08

【中国央行公开市场今日净投放 1257 亿元人民币】中国央行公开市场开展 1462 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。

今日资金面整体呈宽松态势。早盘隔夜、5d 和 7d 交投活跃、部分机构有 14d 融出，具体来看：

隔夜开盘押利率存单商金成交在 1.46%-1.47%附近，随后迅速降至 1.45%附近成交，押信用 ofr 在 1.48%附近；跨月方面，5-7d 押利率成交在 1.50%-1.51%区间，押存单成交在 7d1.52%，押信用融出在 7d1.55%-1.56%；14d 押利率少量 1.50%成交。随后隔夜和跨月价格进一步下降，临近午盘，隔夜押利率成交在 1.38%-1.40%，押存单成交在 1.40%-1.42%；5-7d 押利率最低 1.45%-1.47%附近融出，押存单 7d1.48%-1.50%附近 ofr，押信用融出在 1.53%。午后资金面仍呈宽松态势，隔夜押利率成交在 1.38%-1.40%，押存单成交在 1.40%附近；7d 押利率存单少量成交在 1.46%-1.48%。临近尾盘，隔夜押利率成交下探至 1.38%附近，押存单最低成交在 1.40%附近。资金面维持宽松态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：48-46-46-46

### 存单市场

今日资金面整体呈宽松态势。R001 较昨日下午约 1.5bp 至 1.388%附近，R007 下行约 2.2bp 至 1.507%附近。央行公开市场开展 1462 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 1257 亿。

今日存单二级市场交投活跃，整体成交收益率下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.42%附近，较昨日下午约 5bp；3M 国股大行日终收在 1.46%附近，较昨日下午约 1bp；6M 大行日终收在 1.4825%附近，较昨日下午约 0.25bp；9M 国股日终收在 1.515%附近，较昨日下午约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.5275%附近，较昨日下午约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 1.25bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 3.25bp，较昨日持平；6M 与 3M 相差 2.25bp，较昨日拉宽 0.75bp；3M 和 1M 相差 4bp，较昨日拉宽 4bp。1Y-1M 曲线利差为 10.75bp，较昨日拉宽 4.5bp。1Y-3M 曲线利差为 6.75bp，较昨日拉宽 0.5bp。

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 1.8175%附近，较昨日下午约 0.55bp，三十年国债主要成交在 2.2930%附近，较昨日上午约 0.20bp。今日二级存单 1Y 国股收于 1.5275%附近。

附：NCD 二级成交收益率

2026/3/27	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.52	1.46	1.4825	1.515	1.5275
	AAA (非国股)	1.45	1.47	1.49	1.525	1.5375
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	5	-1	-0.25	-0.25	-0.5
	AAA (非国股)	-3	-1	-1	0	-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-3M 均衡偏紧，其余更长期限需求偏少，集中交投在 3M 内。具体来看：O/N 需求延续昨日高位运行，早盘平盘速度较慢，成交区间位于 3.65%-3.67%；跨月 1W 供给依旧紧俏，融入需求多，位于 3.66%-3.80%，市场交投在 3.66%-3.80% 宽区间；2W 融入需求依旧较为活跃，报 3.75%-3.80%，市场交投偏少；1M 卖盘报 3.77%-3.80%，拆入需求报 3.68%-3.80% 宽区间，市场主要在 3.70%-3.80% 交投；2M 据悉市场成交在 3.70%-3.75%；3M 部分融入需求报 3.72%-3.82%，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，跨月 1W 以内期限成交在 3.85%，2M 期限成交在 3.88%-3.95% 宽区间。中长期方面，3M 期限少量成交在 3.98%，6M 及以上期限未闻成交。

**境内美金回购市场：**今天境内银行间回购市场需求寥寥，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-2W 紧平衡，1M-6M 较均衡，市场交投在 6M 内。具体来看：O/N 需求报 3.65%-3.75%，集中交投于 3.67% 附近；跨月 1W 供给报 3.93%-3.95%，需求堆积较昨日好转，1W 拆入报位于 3.80%-3.95%，交投在 3.93%-3.95%；2W 卖盘报 3.90%-3.96%，需求位于 3.85%-3.96%，主要在 3.90%-3.96% 内成交；1M 部分卖盘报 4.10% 附近，买盘减少，少量报 3.85% 附近，市场交投较清淡；3M 供给端位于 4.05%-4.10%，拆入需求位于 3.90%-4.08%，交投在 4.05%-4.08%；6M 少量需求报 4.09% 附近，交投在 4.09%；1Y 双边位于 4.15%/3.90%-4.00%，分歧较大，市场交投清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.67
1W	3.65	3.80
1M	3.68	3.80
3M	3.70	3.80
6M	3.85	3.95
1Y	3.85	3.95

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.90	3.95	4.03	4.03	4.08
GBP	3.90	4.05	4.24	4.40	4.57
EUR	2.00	2.22	2.37	2.54	2.67
AUD	4.35	4.40	4.57	4.70	4.88
YEN	0.55	0.67	0.80	0.88	1.10
CNH	1.45	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	2.70	2.50	2.55	2.75	3.15

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。