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

【2026-03-11】

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	DR1M	DR2M
加权利率(%)	1.3695	1.4645	1.5096	1.5200	1.5197	1.5200
涨跌幅(BP)	4.51	2.42	1.15	6.00	--	-3.00

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M
IBO(%)	1.4164	1.4929	1.5004	1.5873	1.5806	1.7162	1.7500
涨跌(BP)	4.92	3.08	0.91	0.25	-1.94	-2.89	-

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 265 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 405 亿元 7 天期逆回购到期。净回笼 140 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 1.45%-1.48%，押存单商金成交在 1.48%-1.50%，押信用 ofr 在 1.50%-1.53%附近。7d 押利率存单成交在 1.48%-1.50%，押商金 1.50%-1.51%成交，押信用 ofr 在 1.51%-1.53%。14d 押利率成交在 1.51%-1.52%。跨月 1m 押利率成交在 1.53%-1.54%，非银押信用 ofr 在 1.60%。公开市场操作后，资金成交利率波动不大。临近午盘，隔夜成交在押利率 1.45%附近，押存单 1.47%-1.48%，押信用 ofr 在 1.48%-1.50%。7d 押利率存单最低融出在 1.47%-1.48%，临近中午 1.48%需求增多。14d 及以上期限成交寥寥。

午后资金面维持均衡态势，隔夜押利率成交在 1.45%附近，押存单 1.47%非银需求较好。临近收盘，隔夜押利率最低成交在 1.40%，押存单成交在 1.46%-1.47%区间，资金面维持均衡直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-49-49-49

存单市场

今日资金面维持均衡态势，央行今日公开市场以固定利率、数量招标方式开展了 265 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，今日有 405 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 140 亿元。R001 上行 3bp 至 1.4248，R007 为 1.5086，与昨日基本持平。

本交易日存单二级交投一般，现券今日虽开盘即下跌，存单未受影响，成交价小幅上涨。短端收益率因资金面均衡，日内较为平稳，长端收益率因一级到日期均为休息日，小幅下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.51%附近，与昨日持平; 3M 国股大行日终收在 1.5125%附近，与昨日持平； 6M 国股大行日终收在 1.53%附近，较昨日上行 0.5bp; 9M 国股大行日终收在 1.5375%附近，较昨日小幅下行 0.25bp；1Y 国股大行日终收在 1.5575%附近，较昨日小幅下行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 2bp，与昨日持平；9M 与 6M 相差 0.75bp，较昨日收窄 0.75bp；6M 与 3M 相差 1.75bp，较昨日放宽 0.5bp；3M 和 1M 相差 0.25bp，与昨日持平。1Y-1M 曲线利差为 4.75bp，较昨日小幅收窄 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 4.5bp，较昨日收窄 0.25bp。

现券今日收益率震荡上行，截止目前十年国债收于 1.8130 附近，较昨日上行 0.55bp，三十年国债收于 2.2840，较昨日上行 0.9bp。今日存单一级仅 1M 为工作日到期，成交寥寥。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

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA（国股）	1.51	1.5125	1.53	1.5375	1.5575
	AAA（非国股）	1.52	1.52	1.5325	1.545	1.57
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	0	0	0.5	-0.25	-0.25
	AAA（非国股）	-0.5	0	-0.25	-0.5	-0.5

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今天境内美元拆借市场流动性 O/N-3M 期限均衡偏紧，6M 及以上均衡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 早盘平盘较慢，成交区间位于 3.61%-3.65%；1W 买盘偏少，据悉市场交投在 3.63%-3.66%；2W 融入需求报 3.63%-3.67%，市场成交清淡；1M 供给位于 3.66%-3.70%，买盘报 3.63%-3.70%，据悉市场在 3.66%-3.70%有成交；3M 需求报 3.60%-3.80%宽区间，听闻市场 3M 部分交投于 3.65%-3.72%；6M、1Y 需求分别在 3.85%、3.90%附近，交投较为清淡。
今日境内非银拆借市场利率小幅上行，1W 期限成交在 3.70%附近，1M 期限少量成交在 3.77%。中长期限方面，3M 期限成交在 3.87%-3.88%区间，6M 及以上期限成交寥寥。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场 3M-6M 需求报 3.85%附近，1Y 需求报 3.90%，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 均衡，1W-3M 均衡偏紧，其余期限均衡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 需求堆积，交投于 3.65%-3.67%；1W 少量卖盘位于 3.70%附近，融入需求位于 3.66%-3.70%，部分交投在 3.70%；2W 卖盘难寻，需求位于 3.72%-3.74%，听闻市场在 3.72%成交部分；1M 延续供不应求，融入需求堆积，报 3.76%-3.80%，据悉市场成交在 3.80%附近；3M 供给报 3.87%-3.90%区间，需求位于 3.84%-3.90%，市场在 3.87%-3.80%有交投；6M 卖盘寥寥，买盘报 3.85%-3.86%，据悉市场在 3.86%有交投；1Y 双边于 3.80%-3.90%/3.80%-3.85%，市场成交区间 3.80%-3.85%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.64	3.65
1W	3.65	3.67
1M	3.70	3.70
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	3.70	3.78	3.90	3.82	3.85
GBP	3.68	3.84	3.88	3.95	4.01
EUR	1.93	2.09	2.13	2.20	2.37
AUD	3.88	4.06	4.25	4.42	4.69
YEN	0.55	0.62	0.73	0.83	1.03
CNH	1.55	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	1.40	1.95	2.30	2.55	2.75

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。