

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

【2026-03-04】

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(%)	1.2679	1.4189	1.4467	1.4586	1.4456	1.59
涨跌幅(BP)	0.16	-3.26	-0.08	0.01	-2.94	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.3105	1.4388	1.4979	1.5849	1.55	1.5480	1.6837	1.78	1.705	1.8222
涨跌(BP)	0.17	-3.27	-4.41	3.27	-7.14	--	1.47	3.00	--	--

【公开市场操作】中国央行：今日开展 405 亿元 7 天逆回购操作，投标量 405 亿元，中标量 405 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。净回笼 3690 亿。

今日资金面整体呈均衡偏松态势。

早盘资金面延续昨日宽松，融出活跃。隔夜押利率存单迅速从 1.48% 降至 1.41%-1.42% 附近成交，押信用 ofr 在 1.50% 附近。7d 押利率存单成交在 1.48%-1.49% 附近，押信用 ofr 在 1.50%-1.53%。14d 押利率少量 1.50 成交。邻近午盘，隔夜成交在押利率 1.35% 附近、押存单 1.40%-1.42%、押信用 1.48%-1.50%，7 天押利率存单最低融出在 1.46% 附近，押信用 ofr 维持在 1.52% 附近。

午后资金面转向均衡，隔夜押利率成交在 1.38%-1.40% 附近，押存单 1.43%-1.45% 需求较好。7d 融出较少，押存单 1.47%、押信用 1.53% 附近 ofr。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.30%，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：47-49-50-49

存单市场

资金面延续宽松态势，中国央行今日开展 405 亿元 7 天逆回购操作，净回笼 3690 亿，流动性充裕。权益市场调整，避险情绪浓厚，国债期货收盘多数上涨，现券收益整体下行。

一级存单到期日全休，交易清单。二级存单全天加速下行，其中 1m 和 9m 期限下行最多，成交活跃。

其中 1M 国股大行日终收在 1.50% 附近，较昨日下降 3bp；3M 国股大行日终收在 1.525% 附近，较昨日下行 0.5bp；6M 国股大行日终收在 1.53% 附近，较昨日下行 1bp 左右；9m 国股大行日终收在 1.535%，较昨日下行 2bp 左右；足年国股大行日终收在 1.5575% 附近，较昨日下行 0.75bp 左右。

1Y 与 9M 相差 2.25bp，较昨日变宽 1.25bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日收窄 1bp；6M 与 3M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 2.5bp，较昨日放宽 2.5bp。1Y-1M 曲线利差为 5.75bp，较昨日放宽 2.25bp；1Y-3M 曲线利差为 3.25bp，较昨日收窄 0.25bp。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.5	1.525	1.53	1.535	1.5575
	AAA (非国股)	1.52	1.53	1.54	1.55	1.57
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-3	-0.5	-1	-2	-0.75
	AAA (非国股)	-2	-3	-2	-2	-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 继续收紧，1W-1M 期限均衡偏紧，交投集中在 1M 内。具体来看：O/N 需求堆积，供给侧位置紧俏态势，买盘快速提价，成交区间 3.63%-3.65%；1W 市场交投在 3.66%附近，2W 市场交投于 3.66%-3.67%；1M 买盘报 3.63%-3.68%，区间上限成交；3M 需求较少；其余更长期限需求寥寥，成交清淡。

今日境内非银拆借市场，2W-3W 期限成交在 3.73%-3.79%区间，1M 期限成交中枢在 3.74%。中长期方面，3M 期限成交在 3.80%附近，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 偏紧，1W-1M 均衡偏紧，2M-6M 均衡，更长期限均衡偏松，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 早盘供不应求，需求堆积，从 3.64%给至 3.66%；1W 需求买盘报 3.65%-3.73%较宽区间，区间上限附近成交较多；2W 拆入需求报 3.66%-3.73%；1M 需求堆积，报 3.70%-3.80%，交投于 3.79%；2M 融入报 3.78%-3.82%，在 3.82%有成交；3M 需求位于 3.78%-3.83%，集中交投在 3.82%；6M 期限需求报 3.75%-3.88%，听闻区间上限附近成交小量；9M 期限需求位于 3.78%-3.85%，未闻成交；1Y 期限交投清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.64
1W	3.65	3.66
1M	3.65	3.66
3M	3.70	3.75
6M	3.70	3.75
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	3.70	3.78	3.82	3.82	3.80
GBP	3.68	3.79	3.83	3.85	3.90
EUR	1.93	2.03	2.09	2.15	2.25
AUD	3.86	3.98	4.15	4.32	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	2.40	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。