

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

【2026-03-30】

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	DR2M
加权利率(%)	1.3112	1.4293	1.48	1.50
涨跌幅(BP)	-0.67	-1.05	-1.41	0

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.3717	1.4568	1.6033	1.55	1.8654	1.7185	1.7452	1.80
涨跌(BP)	0.32	-1.51	1.08	-	-2.69	-5.28	-2.16	3.8

中国央行：今日开展 2695 亿元 7 天逆回购操作，投标量 2695 亿元，中标量 2695 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 80 亿，净投放 2615 亿。

今日资金面整体呈宽松态势。

临近月末早盘资金面呈现均衡偏松态势，大型机构和非银机构隔夜和 2-7d 跨季融出活跃，部分机构有 14d 融出。开盘隔夜押利率成交在 1.43%-1.45% 附近，押存单成交在 1.45%-1.47%，押信用融出在 1.48%-1.50% 附近。2d 押利率成交在 1.50%-1.52%，7d 押存单融出在 1.50%-1.52%，非银押信用融出在 1.53%。随后各期限价格均有所下降。邻近午盘，隔夜成交在押利率 1.35%、押存单 1.40%-1.41%。跨月押利率降至 2d1.47%、7d1.45% 融出，押存单 2d1.52% 需求较好，7d 成交在 1.47%-1.48%，押信用融出在 7d1.50%-1.51%。

午后资金面延续宽松态势，隔夜押利率成交在 1.33%-1.35% 附近，押存单在 1.40%-1.42% 附近，跨月少量成交在押利率存单 7d1.48%。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.3%，押存单最低成交在 1.40%，资金面维持宽松至收盘。

今日资金面情绪指数：48-46-46-45

存单市场

今日资金面整体呈现均衡偏松态势。R001 较昨日下午约 1.33bp 至 1.3738% 附近，R007 下行约 1.77bp 至 1.4892% 附近。央行公开市场开展 2695 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平，由于今日有逆回购到期量 80 亿元，故实现净投放 2615 亿元。

今日存单二级市场交投活跃，各期限收益率较上一交易日呈现一定程度的下行趋势。其中 1M 国股大行日终收在 1.45% 附近，较上一交易日下行约 1bp；3M 国股大行日终收在 1.48% 附近，较上一交易日下行约 0.25bp；6M 大行日终收在 1.50% 附近，较上一交易日下行约 1.5bp；9M 国股日终收在 1.51% 附近，较上一交易日下行约 3bp；1Y 国股日终收在 1.51% 附近，较上一交易日下行约 1.75bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较上一交易日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 1bp，较上一交易日收窄 0.5bp；6M 与 3M 相差 2bp，较上一交易日收窄 1.25bp；3M 和 1M 相差 3bp，上一交易日拉宽 0.75bp。1Y-1M 曲线利差为 6bp，较上一交易日收窄 0.75bp。1Y-3M 曲线利差为 3bp，较昨日收窄 1.5bp。

今日现券收益率整体呈现震荡下行趋势，一早 10Y 国债呈现窄幅震荡中午收盘成交在 1.8135% 附近，午后开盘收益率快速下行至 1.8050% 附近，截止收盘稍有回升成交在 1.8065% 附近，较上一交易日下行约 1.15bp。今日一级 3M 和 1Y 为工作日到期，其中跨月 1Y 股份在 1.50% 的位置发满，今日存单二级 1Y 国股收益率先上后下，早盘开盘鲜有 1.53% 的成交，后小幅震荡下行至 1.52%，午后开盘伴随长债收益率快速下行，1Y 国股一路 tkn 至 1.51% 直至收盘。明天建议关注一级发行情况和资金面对于存单二级收益率的影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/3/30	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.45	1.48	1.5	1.51	1.51
	AAA (非国股)	1.45	1.46	1.485	1.52	1.515
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	3	2	1.75	-0.5	-1.75
	AAA (非国股)	0	-1	-0.5	-0.5	-2.25

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-1Y 长期需求偏少，总体紧平衡，市场集中交投在 3M 内。具体来看：O/N 需求延续上周供小于求，早盘平盘速度偏慢，成交区间位于 3.63%-3.68%；跨月 T/N、1W 供给维持紧俏，融入需求多，提价积极，1W 需求位于 3.66%-3.80%，据悉市场交投在 3.70%-3.80%较宽区间；2W 融入需求报 3.75%附近，市场交投偏少；1M 买盘报 3.68%-3.75%，据悉市场主要在 3.72%-3.75%交投；3M 部分融入需求报 3.75%-3.85%，听闻市场少量交投在需求区间内；其余更长期限双边较少，部分 1Y 需求位于 4.15%附近，交投较为清淡。

今日境内非银拆借市场较为清淡，1W 期限拆入需求报于 3.76%，1-3M 期限有少量拆入需求，未闻成交。中长期方面，6M 以上期限市场成交小量于 3.85%。

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 3M 内。具体来看：O/N 需求报 3.67%-3.71%，集中交投于 3.67%-3.68%附近；跨月紧张程度境外小于境内，1W 供给报 3.87%-3.90%，需求堆积较上周好转，拆入报 3.80%-3.88%，交投在 3.88%附近；2W 卖盘较少，需求位于 3.80%-3.90%，据悉市场主要在 3.83%附近成交；1M 部分卖盘报 3.90%-4.05%宽区间，买盘减少，部分报 3.90%-4.00%，据悉市场交投在去求区间内；3M 供给端位于 4.06%-4.10%，拆入需求位于 3.95%-4.10%，市场交投在 4.06%-4.10%；6M 少量需求报 3.95%附近，市场交投较少；1Y 双边位于 4.15%/3.95%-4.15%，市场交投较为清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.67
1W	3.68	3.75
1M	3.69	3.78
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	4.05	4.08
GBP	3.90	4.05	4.22	4.39	4.57
EUR	2.00	2.22	2.35	2.51	2.67
AUD	4.35	4.40	4.58	4.71	4.93
YEN	0.55	0.68	0.81	0.91	1.15
CNH	1.45	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	2.40	2.25	2.35	2.750	3.10

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。