

# 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

【2026-03-23】

## 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	DR2M	DR4M	DR6M
加权利率(%)	1.3203	1.4259	1.5194	1.5023	1.5433	1.56	1.58
涨跌幅(BP)	-0.04	0.5	-0.69	-	-	-	2

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO1Y
IBO(%)	1.3682	1.4662	1.5551	1.5843	1.5300	1.7504	1.6200	1.9700
涨跌(BP)	0.15	-1.54	1.43	2.42	-5.32	2.74	0	39

【中国央行公开市场今日净回笼 1,293 亿元人民币】中国央行公开市场开展 80 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 1373 亿元 7 天期逆回购到期。

今日资金面整体呈均衡态势，非银偏松。早盘隔夜、7d 期限交投活跃，部分机构有 9d-14d 跨季期限融出，具体来看：隔夜押利率成交在 1.47%附近，押存单商金成交在 1.48%左右，押信用融出在 1.50%；7d 押利率存单成交在 1.47%-1.48%，押信用融出在 1.51%附近；跨季期限方面，9d 押利率存单成交 1.55%位置，14d 押利率存单成交在 1.52%-1.53%区间。临近午盘，隔夜押利率存单维持在 1.47%-1.48%成交，押信用融出保持在 1.50%附近；7d 押利率存单成交在 1.47%附近，押信用融出在 1.49%左右；14d 押利率存单成交在 1.50%-1.52%区间。

午盘基本延续上午均衡偏松态势，隔夜押利率存单成交在 1.46%-1.47%，押信用成交在 1.48%；7d 押利率存单成交在 1.47%附近，押信用融出在 1.49%左右；临近尾盘，隔夜押利率成交下探至 1.40%，押存单在 1.42%附近；14d 融出在 1.52%，成交寥寥。资金面维持均衡偏松态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：49-49-49-48

### 存单市场

今日资金面整体呈均衡态势，非银偏松。R001 较上周五基本持平于 1.3961%附近，R007 下行约 0.06bp 至 1.4763%附近。央行公开市场开展 80 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日 1373 亿元逆回购到期，净回笼 1293 亿。

今日存单二级市场交投活跃，各期限成交收益率震荡上行。其中 1M 国股大行日终收在 1.45%附近，较昨日持平；3M 国股大行日终收在 1.46%附近，较昨日上行约 1bp；6M 国股日终收在 1.48%附近，较昨日持平；9M 国股日终收在 1.515%附近，较昨日上行约 1bp；1Y 国股日终收在 1.53%附近，较昨日上行约 1.25bp。1Y 与 9M 相差 1.5bp，较昨日拉宽 0.25bp；9M 与 6M 相差 3.5bp，较昨日拉宽 1bp；6M 与 3M 相差 2bp，较昨日收窄 1bp；3M 和 1M 相差 1bp，较昨日拉宽 1bp。1Y-1M 曲线利差为 8bp，较昨日拉宽 1.25bp。1Y-3M 曲线利差为 7bp，较昨日拉宽 0.25bp。

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 1.8375%附近，较昨日上行 0.35bp，三十年国债主要成交在 2.2960%附近，较昨日下午行 0.50bp。今日二级存单 1Y 国股收于 1.53%附近。

### 附：NCD 二级成交收益率

2026/3/23	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.45	1.46	1.48	1.515	1.53
	AAA (非国股)	1.46	1.47	1.5	1.52	1.54
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	0	1	0	1	1.25
	AAA (非国股)	0	-1	1	0.25	1.25

**境内美金拆借市场：**今天境内美元拆借市场流动性 O/N 均衡，1W-1M 均衡偏紧，其余期限需求偏少，集中交投在 1M 内。具体来看：O/N 供给增多，成交区间位于 3.64%-3.66%，少量交投在 3.67%；跨月 1W 融入需求依旧活跃，位于 3.64%-3.68%，据悉市场交投在 3.66%-3.68%；2W 融入需求报 3.65%-3.69%，市场成交较为清淡；1M 卖盘相对较少，拆入需求报 3.68%-3.73%，市场在 3.70-3.73%交投；3M 据悉市场交投在 3.65%-3.70%附近；其余更长期未见双边，限交投较为清淡。

今日境内非银拆借市场，1W-2W 期限需求清淡，1M 期限少量成交在 3.80%。中长期方面，3M-6M 期限需求减少，6M 以上期限听闻市场少量成交在 3.88%附近。

**境内美金回购市场：**今天境内银行间回购市场需求清淡，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 均衡，1W 均衡偏紧，1M 均衡，3M 以上长期限持续均衡偏紧，市场交投在 3M 内。具体来看：O/N 供给侧较前转好，需求报 3.65%-3.70%，交投于 3.67%-3.69%；1W 流动性随到期日分化，需求位于 3.71%-3.80%，部分跨月，市场集中交投在 3.74%-3.75%附近；2W 跨月卖盘偏少，需求位于 3.85%-3.90%附近，市场交投部分位于 3.90%；1M 部分卖盘报 3.90%附近，买盘报 3.81%-3.92%，交投在 3.90%-3.92%；3M 供给位于 3.95%附近，需求位于 3.90%-4.00%，交投在 3.95%；6M 供给稀缺，需求报 3.95%-4.00%附近，分歧较大，交投较少；1Y 单边需求报 3.85%-3.97%，成交清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.66	3.67
1W	3.68	3.71
1M	3.69	3.75
3M	3.70	3.80
6M	3.80	3.90
1Y	3.85	3.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.85	3.92	3.95	3.95	3.95
GBP	3.68	3.95	4.11	4.28	4.50
EUR	1.93	2.31	2.38	2.42	2.59
AUD	4.27	4.32	4.48	4.60	4.83
YEN	0.60	0.65	0.85	0.95	1.10
CNH	1.45	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	1.40	1.90	2.25	2.50	2.75