

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

【2026-03-17】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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	DR6M
加权利率(%)	1.322	1.4348	1.4691	1.5688	1.6200
涨跌幅(BP)	0.03	-1.75	-2.52	-0.39	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.3704	1.4631	1.6189	1.5167	1.5500	1.5916	1.6425	1.600	1.7800	1.7873
涨跌(BP)	-0.08	-1.85	-0.09	-4.44	-1.92	-25.84	-3.06	-8.00	--	-19.6

【中国央行公开市场】中国央行：今日开展 510 亿元 7 天逆回购操作，投标量 510 亿元，中标量 510 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。因有 395 亿元 7 天逆回购到期，今日整体实现净投放 115 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 1.48%附近，押存单成交在 1.48%附近，押信用成交在 1.50%附近；7 天期限，押利率存单成交在 1.48%-1.50%区间，押信用成交在 1.50%-1.52%区间；14 天期限，押利率供给在加权附近，押存单信用供给在 1.53%-1.55%区间，成交寥寥；21 天跨月期限，押利率成交在 1.55%附近，押存单供给在 1.58%附近，押信用供给在 1.60%附近。

公开市场操作后，资金成交利率波动不大，隔夜押存单成交至 1.47%附近；7 天期限，押存单成交在 1.48%附近，押信用供给在 1.49%-1.54%区间。靠近中午，资金成交利率保持平稳。

午后开盘，资金面维持均衡态势，隔夜押利率成交在 1.42%-1.45%区间，押存单成交在 1.46%-1.48%区间；7 天期限，押利率供给在 1.46%附近，押存单供给在 1.48%附近，押信用最低成交至 1.47%。

临近尾盘，隔夜押利率成交至 1.42%附近，押存单成交至 1.46%附近，资金面维持均衡态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-49-50-49

存单市场

今日资金面维持均衡态势，央行今日开展 510 亿元 7 天逆回购操作，投标量 510 亿元，中标量 510 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。因有 395 亿元 7 天逆回购到期，今日整体实现净投放 115 亿元。R001 为 1.3968，R007 为 1.4988，与昨日基本持平。

本交易日存单二级交投一般，现券今日呈现小幅震荡走势，存单成交价小幅下行。短端收益率因资金面均衡，日内较为平稳，长端收益率小幅下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.50%附近，与昨日持平；3M 国股大行日终收在 1.50%附近，与昨日持平；6M 国股大行日终收在 1.5175%附近，与昨日持平；9M 国股大行日终收在 1.5275%附近，较昨日下行 0.25bp；1Y 国股大行日终收在 1.54%附近，较昨日下行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 1.25bp，与昨日持平；9M 与 6M 相差 1bp，较昨日收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 1.75bp，与昨日持平；3M 和 1M 相差持平，较昨日持平。1Y-1M 曲线利差为 4bp，较昨日收窄 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 4bp，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 1.8390 附近，较昨日下行 0.29bp，三十年国债收于 2.2975，较昨日下行 0.85bp。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

2026/3/17	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.5	1.5	1.5175	1.5275	1.54
	AAA (非国股)	1.515	1.52	1.5225	1.535	1.545
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	0	-0.25	-0.25
	AAA (非国股)	-0.5	0	-0.25	-0.5	-0.75

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-1M 均衡偏紧，3M 及以上期限均衡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 早盘需求持续堆积，供给稀缺，成交区间位于 3.64%-3.66%；隔夜流动性收紧带动 1W-2W 需求增多，1W 融入需求位于 3.65%-3.67%，供给相对匮乏，市场部分交投在需求区间内；2W 融入需求报 3.67%-3.70%，市场成交在 3.65%-3.70%附近；1M 拆入需求报 3.67%-3.70%，听闻市场在 3.68%-3.70%成交；2M 据悉市场在 3.67%-3.72%交投；3M 供给位于 3.70%-3.80%，需求报 3.67%-3.78%，市场交投区间为 3.67%-3.72%；少量 6M、1Y 拆入分别报 3.67%-3.75%、3.85%-3.90%附近，交投清淡。

今日境内非银拆借市场，1W 期限成交在 3.71%-3.72%附近，2W 期限成交在 3.78%。中长期方面，3M 期限少量成交在 3.83%，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 O/N-3M 均衡偏紧，3M 以上期限均衡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 需求上行至 3.65%-3.72%，交投于 3.66%-3.68%；1W 卖盘偏少，融入需求堆积，位于 3.67%-3.74%，听闻市场集中交投在 3.73%；2W 需求位于 3.72%-3.84%，部分需求跨月，据悉市场成交在 3.80%附近；1M 融入需求报 3.80%-3.85%，部分成交在 3.80%-3.84%；2M 据悉市场部分成交在 3.86%；3M 供给位于 3.91%-3.96%，需求位于 3.85%-3.96%较宽区间，在供给区间内交投；6M 需求单边报 3.88%附近，交投较少；1Y 供给稀缺，需求报 3.80%-3.85%，成交清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.65	3.66
1W	3.67	3.67
1M	3.70	3.70
3M	3.70	3.80
6M	3.85	3.85
1Y	3.90	3.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.75	3.84	3.93	3.90	3.85
GBP	3.68	3.88	3.95	4.05	4.17
EUR	1.93	2.09	2.15	2.26	2.41
AUD	4.08	4.15	4.30	4.45	4.72
YEN	0.55	0.65	0.75	0.90	1.03
CNH	1.45	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	1.50	2.00	2.25	2.50	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。