

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

【2026-03-03】

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	DR1M
加权利率(%)	1.2663	1.4515	1.4475	1.4585	1.4750
涨跌幅(BP)	-4.52	-1.24	-4.29	-0.87	-3.4

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO3M	IBO6M
IBO(%)	1.3088	1.4714	1.5420	1.5522	1.6214	1.6689	1.75
涨跌(BP)	-4.23	-3.51	3.2	-	4.14	-3.42	5

【公开市场操作】中国央行：今日开展 343 亿元 7 天逆回购操作，投标量 343 亿元，中标量 343 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。净回笼 4917 亿。

今日资金面整体呈宽松态势。

早盘资金面宽松，融出活跃，利率下行。隔夜押利率存单迅速从 1.48%-1.50% 降至 1.45% 附近成交，押信用 ofr 在 1.50%-1.55% 附近。7d 押利率存单成交在 1.48%-1.50% 左右，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 1.38% 附近、押存单 1.40%-1.42%、押信用 1.45%-1.47%，7 天押存单信用融出在 1.47%-1.48%。

午后资金面延续宽松，隔夜押利率成交在 1.35% 附近，押存单 1.41%-1.43% 需求较好。7d 融出在押利率 1.45%、押存单 1.47%。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.30%，押存单最低成交在 1.40%，资金面维持均衡偏松直至收盘。

今日资金面情绪指数：49-47-48-48

存单市场

今日央行公开市场净回笼 4917 亿元，月初资金面依然维持宽松局面，主要回购利率继续小幅下行，流动性充裕。本周央行公开市场将有 15250 亿元逆回购到期，其中周一无逆回购到期，周二至周五分别到期 5260 亿元、4095 亿元、3205 亿元、2690 亿元。此外，本周五（3月6日）还有 1 万亿 91 天期买断式逆回购到期。

存单一级 1m/6m/9m 均休息日到期，3m 和 1y 募集较好。1y 国股在 1.57% 需求爆满，1.565% 募集整量。。

存单二级全天收益率下行，全期限收益率下行均在 1bp 以上，其中 3-6m 期限下行最多，期限利差小幅拉宽，整体成交活跃。

其中 1M 国股大行日终收在 1.53% 附近，较昨日下降 2bp；3M 国股大行日终收在 1.53% 附近，较昨日下行 2.5bp；6M 国股大行日终收在 1.54% 附近，较昨日下行 2bp 左右；9m 国股大行日终收在 1.555%，较昨日下行 1.75bp 左右；足年国股大行日终收在 1.565% 附近，较昨日下行 1bp 左右。

1Y 与 9M 相差 1bp，较昨日变宽 0.75bp；9M 与 6M 相差 1.5bp，较昨日变宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 1bp，较昨日变宽 0.5bp；3M 和 1M 基本持平，较昨日收窄 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 3.5bp，较昨日放宽 1bp；1Y-3M 曲线利差为 3.5bp，较昨日放宽 1.5bp。

现券今日继续走强，短债表现较好，国债期货主力合约多数走升。尾盘公布央行 2 月公开市场国债买卖净投放 500 亿元，长债小幅上行。明天全国两会下午开幕，会期 7 天。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.53	1.53	1.54	1.555	1.565
	AAA (非国股)	1.54	1.56	1.56	1.57	1.575
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-2.5	-2	-1.75	-1
	AAA (非国股)	-2	0	-2	-1.25	-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较昨日稍有收紧，月内整体均衡偏松，1M 均衡，3M 均衡偏松，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 早盘需求较多，午后相对持稳，全天成交区间主要位于 3.60%-3.63%；1W 市场交投在 3.58%-3.63%，月内 2W 市场交投于 3.64%-3.67%；1M 部分买盘报 3.60%-3.68%，据悉市场成交在需求区间内；3M 听闻市场仅少量成交位于 3.65%附近，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。1W 期限成交在 3.70%，1M 期限长焦在 3.67%。中长期方面，3M 期限成交在 3.65%-3.78%宽区间，1Y 期限听闻市场成交在 3.86%，其余期限成交寥寥。

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-3M 期限均衡，6M-1Y 中长期均衡偏松，交投集中在 1Y 内。具体来看：O/N 早盘供不应求，需求堆积，午后部分提价，全天集中交投于 3.60%-3.67%；月内 1W 需求持续增多，买盘报 3.64%-3.75%较宽区间，市场位于 3.66%-3.68%内成交；2W 拆入需求报 3.65%-3.68%，市场交投在 3.66%-3.68%；2W 需求报 3.68%-3.72%，成交寥寥；1M 供给较少，拆入需求多，报 3.70%-3.80%，市场交投清淡；2M 融入报 3.74%-3.80%，听闻市场在 3.76%有部分成交；3M 需求位于 3.78%-3.82%，集中交投在 3.81%-3.82%附近；6M 期限需求偏少，市场交投于 3.80%-3.81%附近；9M 期限需求位于 3.75%-3.80%，未闻成交；1Y 双边位于 3.80%/3.70%-3.80%，据悉市场在 3.80%交投部分。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.61	3.62
1W	3.63	3.64
1M	3.65	3.70
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	3.65	3.73	3.81	3.82	3.75
GBP	3.68	3.74	3.77	3.78	3.82
EUR	1.93	2.05	2.09	2.13	2.18
AUD	3.79	3.92	4.10	4.29	4.54
YEN	0.55	0.63	0.70	0.83	1.02
CNH	1.50	1.70	1.70	1.80	2.00
HKD	2.20	2.20	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。