

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

【2026-03-24】

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	DR2M	DR4M	DR6M
加权利率(%)	1.3228	1.4116	1.5119	1.475	1.45	1.5283	1.58
涨跌幅(BP)	0.25	-1.43	-0.75	-2.73	-9.33	-3.17	0

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.3712	1.4500	1.5395	1.5375	1.8543	1.8957	1.8742	1.9140	1.8500
涨跌(BP)	0.3	-1.62	-1.55	-	27	36.57	12.38	-	-12

中国央行：今日开展 175 亿元 7 天逆回购操作，投标量 175 亿元，中标量 175 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 510，净回笼 335 亿
【中国央行：将开展 5000 亿元 MLF 操作，期限为 1 年期】中国人民银行：为保持银行体系流动性充裕，2026 年 3 月 25 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 5000 亿元 MLF 操作，期限为 1 年期。

今日资金面整体呈均衡态势，非银偏松。早盘各期限交投活跃，具体来看：隔夜押利率成交在 1.45%-1.46% 附近，押存单商金成交在 1.47%-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 1.49% 附近；跨季期限方面，8d 押利率存单成交 1.53%-1.55% 位置，14d 押利率存单成交在 1.51%-1.52% 区间。临近午盘，隔夜押利率存单下探至 1.45% 成交，押信用在 1.48% 附近；7d 押利率存单成交在 1.47% 附近；14d 押利率存单成交在 1.50%-1.52% 区间。

午后资金面整体均衡，隔夜押利率存单成交在 1.45%-1.46%；7d 押利率存单融出在 1.47% 附近；14d 押利率存单融出在 1.52%。临近尾盘隔夜转松，隔夜押利率存单成交下探至 1.40%-1.41%。资金面维持均衡偏松态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：49-48-49-48

存单市场

今日资金面整体呈均衡态势，非银偏松。R001 较昨日上行约 0.3bp 至 1.3991% 附近，R007 上行约 0.05bp 至 1.4768% 附近。央行公开市场开展 175 亿元 7 天逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日 510 亿元逆回购到期，净回笼 335 亿。

今日存单二级市场交投活跃，各期限成交收益率窄幅震荡。其中 1M 国股大行日终收在 1.44% 附近，较昨日下午约 1bp；3M 国股大行日终收在 1.455% 附近，较昨日下午约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.485% 附近，较昨日上午约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.515% 附近，较昨日持平；1Y 国股日终收在 1.5325% 附近，较昨日上午约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 1.75bp，较昨日拉宽 0.25bp；9M 与 6M 相差 3bp，较昨日收窄 0.5bp；6M 与 3M 相差 3bp，较昨日拉宽 1bp；3M 和 1M 相差 1.5bp，较昨日拉宽 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 9.25bp，较昨日拉宽 1.25bp。1Y-3M 曲线利差为 7.75bp，较昨日拉宽 0.75bp。

今日现券收益率整体震荡下行，截止目前十年国债主要成交在 1.8310% 附近，较昨日下午 0.80bp，三十年国债主要成交在 2.2810% 附近，较昨日下午 1.65bp。今日二级存单 1Y 国股收于 1.5325% 附近。

附：NCD 二级成交收益率

2026/3/24	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.44	1.455	1.485	1.515	1.5325
	AAA (非国股)	1.46	1.47	1.5	1.525	1.54
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	-0.5	0.5	0	0.25
	AAA (非国股)	0	0	0	0.5	0

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-3M 均衡偏紧，其余期限需求偏少，集中交投在 3M 内。具体来看：O/N 大行供给增多，平盘速度提升，成交区间位于 3.63%-3.67%；1W 融入需求依旧活跃，部分跨月，位于 3.62%-3.72%，供不应求，市场交投在 3.67%-3.72%；2W 融入需求随之走高，报 3.67%-3.72%，市场成交在 3.68%-3.72%；1M 卖盘相对较少，拆入需求报 3.65%-3.77%较宽区间，部分为长 1M，据悉市场在 3.65-3.75%交投；3M 融入需求报 3.68%-3.75%，据悉市场交投在需求区间内；6M 部分拆入报 3.70%-3.85%宽区间，据悉市场交投在 3.70%-3.75%；其余更长期仅有少量单边，9M、1Y 分别报 3.90%、3.95%附近，听闻市场 6M 以上部分交投在 3.95%。

今日境内非银拆借市场，1W 期限成交在 3.72%附近，1M 期限买盘需求报于 3.75%，供给较少。中长期方面，3M 期限买盘报于 3.75%，1Y 期限需求报于 3.90%，未闻成交。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场少量 9M、1Y 需求位于 3.90%、3.95%附近，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，其余各期限均衡偏紧，市场交投在 3M 内。具体来看：O/N 供给侧转好，需求报 3.65%-3.70%，集中交投于 3.66%-3.69%；1W 流动性随到期日分化，需求位于 3.73%-3.88%宽区间，因部分跨月，市场交投在 3.73%-3.88%宽区间；2W 跨月卖盘偏少，需求位于 3.85%-3.90%，市场交投较为清淡；1M 部分卖盘报 3.94%-3.95%附近，买盘报 3.86%-4.00%，主要交投在 3.94%-3.95%；3M 供给端走高，位于 3.95%-4.10%宽区间，需求位于 3.90%-4.05%，交投在 3.95%-4.05%；6M 供给稀缺，需求单边报 3.97%-4.03%附近，交投清淡；1Y 需求报 3.92%-4.11%宽区间，鲜闻市场交投。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.65	3.67
1W	3.69	3.72
1M	3.70	3.75
3M	3.72	3.85
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	3.82	3.92	4.05	4.00	4.00
GBP	3.85	3.96	4.15	4.30	4.48
EUR	1.93	2.14	2.29	2.45	2.57
AUD	4.28	4.32	4.48	4.60	4.83
YEN	0.55	0.64	0.78	0.90	1.10
CNH	1.45	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	1.40	1.90	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。