

# 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

【2026-03-31】

## 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	DR2M	DR4M
加权利率(%)	1.2728	1.4230	1.4684	1.4920	1.52
涨跌幅(BP)	-3.84	-0.63	-1.16	-0.8	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M
IBO(%)	1.3380	1.4598	1.5598	1.48	1.8820	1.9379	1.7754	-
涨跌(BP)	-0.36	0.3	-4.34	-7	1.66	21.94	3.02	-

中国央行：今日开展 325 亿元 7 天逆回购操作，投标量 325 亿元，中标量 325 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 175 亿，净投放 150 亿。

今日资金面早盘均衡，随后逐渐转松。

今天季末早盘资金面呈现均衡态势，大型机构和银行类机构利率隔夜融出活跃，部分机构有 14d 融出。开盘隔夜押利率成交在 1.45 附近，押存单融出在 1.55%，押信用融出在 1.55%-1.58%附近。7 天押利率存单 1.47%-1.49%融出，非银押信用融出在 1.50%-1.51%，成交寥寥。随后隔夜押存单融出较少利率有所上涨。临近中午隔夜押利率成交在 1.40%-1.43%，押存单 1.56%-1.57%需求较好，非银押信用融出在 1.60%以上。7d 押利率成交在 1.45%附近，押存单 ofr 在 1.46%-1.47%。

午后资金面维持均衡偏松。隔夜押利率成交在 1.38%-1.40%，押存单商金成交在 1.57%-1.58%附近。三点附近非利率隔夜融出增多，降至 1.55%附近成交。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.28%，押存单最低成交在 1.52%，资金面维持均衡偏松至收盘。

今日资金面情绪指数：49-48-48-47

### 存单市场

跨季资金面整体呈现均衡偏松态势。R001 较昨日上行约 1.92bp 至 1.3930%附近，R007 下行约 0.04bp 至 1.48880%附近。央行公开市场开展 325 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 175 亿元，故实现净投放 150 亿元。

今日存单二级市场交投活跃，1Y 股份收益率与昨日收盘持平成交在 1.51%，其余期限收益率较昨日有一定程度的下行。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 1.46%附近，较昨日下午约 2bp；6M 大行日终收在 1.495%附近，较昨日下午约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.505%附近，较昨日下午约 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.51%附近，较昨日变动 0bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较上一交易日拉宽 0.5bp；9M 与 6M 相差 1bp，较昨日变动 0bp；6M 与 3M 相差 3.5 bp，较昨日拉宽 1.5bp；3M 和 1M 相差 2bp，上一交易日收窄 1bp。1Y-1M 曲线利差为 7bp，较昨日拉宽 1bp。1Y-3M 曲线利差为 5bp，较昨日拉宽 2bp。

今日现券收益率整体呈现震荡上行趋势，一早 10Y 国债呈现窄幅震荡至 1.8050%附近，后快速拉升至 1.8150%随后有所回落直至收盘成交在 1.8125%附近，较昨日上午约 0.95bp。今日 1Y 国股收益率呈现“V”型走势，早盘开盘在 1.51%附近成交后一路 tkn 至股份 1.505%附近，后上行约 0.25bp 至 1.5075%直至中午收盘，午后开盘伴随长债收益率上行，1Y 股份收益率回升至 1.51%直至收盘。明天建议关注一级发行情况和资金面情况对于存单二级收益率的影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/3/31	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.44	1.46	1.495	1.505	1.51
	AAA (非国股)	1.45	1.475	1.495	1.525	1.515
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	-2	-0.5	-0.5	0
	AAA (非国股)	0	1.5	1	0.5	0

## 外币拆借市场

**境内美金拆借市场：**今天是本季度最后一个交易日，境内美元拆借市场 O/N 流动性紧张，1W-2W 均衡，1M-3M 均衡偏紧，长期限双边清淡，市场集中交投在 3M 内。具体来看：跨月 O/N 供给侧低位运行，早盘买盘提价积极，平盘速度慢，成交区间位于 3.70%-3.76%；1W 融入需求较昨日减少，需求位于 3.72%-3.75%，市场交投在需求区间内；2W 融入需求报 3.75%-3.78%附近，市场少量交投于 3.78%；1M 买盘报 3.70%-3.83%较宽区间，据悉市场主要在区间内交投；3M 部分融入需求报 3.70%-3.83%，市场少量交投在 3.74%-3.82%附近；其余更长期限双边报价较少，交投较为清淡。今日境内非银拆借市场成交清淡，1W 期限成交在 3.79%-3.80%，1M 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 TN 报 3.66%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 紧平衡，其余各期限较均衡，中长期偏清淡，市场交投在 1W 内。具体来看：O/N 拆入需求上行，报 3.73%-3.90%，集中交投于 3.76%-3.80%附近；1W 供给报 3.80%-4.00%宽区间，拆入报 3.80%-3.85%附近，交投在区间内；2W 卖盘较少，少量需求位于 3.90%，未闻成交；1M 部分卖盘报 3.92%-4.04%，买盘部分报 3.85%-3.96%，交投清淡；3M 少量供给报 4.12%附近，拆入需求位于 3.96%-4.05%，市场交投较少；1Y 双边位于 4.17%-4.18%/3.95%-4.12%，分歧较大，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	3.65	3.75
1W	3.68	3.75
1M	3.69	3.78
3M	3.75	3.83
6M	3.90	4.00
1Y	3.90	4.00

### 附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.86	3.95	4.03	4.05	4.08
GBP	3.90	4.05	4.22	4.41	4.63
EUR	2.00	2.22	2.37	2.55	2.75
AUD	4.20	4.39	4.60	4.75	5.00
YEN	0.55	0.67	0.80	0.93	1.18
CNH	1.45	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	2.30	2.20	2.30	2.60	3.05

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。