

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

【2026-03-06】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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(%)	1.3194	1.4149	1.4704	1.4710	1.45
涨跌幅(BP)	4.94	-0.58	0.91	2.98	-1.24

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.3692	1.4653	1.5391	1.6043	1.6377	1.6260	1.6508	1.78	1.88
涨跌(BP)	5.13	2.13	4.61	3.53	5.13	-15.79	-5.41	-1.00	6.33

【中国央行公开市场今日净回笼 2242 亿元】今日开展 448 亿元 7 天逆回购操作，投标量 448 亿元，中标量 448 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。今日有到期量 2690 亿，净回笼 2242 亿。此外，央行今日开展 8000 亿元买断式逆回购操作，期限为 3 个月，今日另有 10000 亿元买断式逆回购到期。

今日资金面整体呈均衡态势，下午转松。

早盘资金面因逆回购持续净回笼叠加买断式净回笼，利率小幅走高。隔夜押利率存单成交在 1.46%-1.48% 附近，押信用 ofr 在 1.50%-1.52% 附近。7d 银行类融出为主，押利率存单成交在 1.48%-1.50% 附近，押信用 ofr 在 1.51%-1.53%。邻近午盘，隔夜成交在押利率 1.45%、押存单 1.46%-1.48%，押信用 1.50% ofr，7 天押利率存单最低融出在 1.47% 附近，押信用 ofr 维持在 1.51%-1.52% 附近。

午后资金面边际转松，隔夜押利率成交在 1.39%-1.42% 附近，押存单 1.45% 非银需求较好。7 天押信用 ofr 在 1.51%-1.52%。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.38%-1.40%，押存单最低成交在 1.40%，资金面维持均衡至收盘。

今日资金面情绪指数：50-50-49-49

存单市场

今天资金面整体均衡。公开市场连续第四日净回笼，今日规模 2,242 亿元，本周公开市场净回笼创两个月来新高。今日开展 8000 亿元三个月买断式逆回购操作，较当日 1 万亿元的到期量减少 2000 亿元。债市维持整理局面，短券表现较好，长券则较为疲软。国债期货收盘多数持平。存单二个月内短券，受资金面边际变化影响，有所上行；存单较长期限，先下后上，收盘价和昨日相比持平或小幅下行。

其中 1M 国股大行日终收在 1.50% 附近，较昨日下午行 1bp；3M 国股大行日终收在 1.50% 附近，较昨日下午行 1bp；6M 国股大行日终收在 1.525% 附近，和昨日持平；9m 国股大行日终收在 1.53%，较昨日下午行 0.5bp；足年国股大行日终收在 1.555% 附近，和昨日持平。

1Y 与 9M 相差 2.5bp，较昨日走阔 0.5bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0.5bp；6M 与 3M 相差 2.5bp，较昨日走阔 1bp；3M 和 1M 持平，和昨日持平。1Y-1M 曲线利差为 5.5bp，较昨日走阔 1bp；1Y-3M 曲线利差为 5.5bp，较昨日走阔 1bp。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.5	1.5	1.525	1.53	1.555
	AAA (非国股)	1.51	1.51	1.53	1.54	1.565
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	-1	0	-0.5	0
	AAA (非国股)	-1	-1.5	-1.5	-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 偏紧，1W-1M 期限均衡，更长期限清淡，交投集中在 1M 内。具体来看：O/N 均衡偏紧，平盘速度较昨天略有提升，成交区间 3.64%-3.65%；1W 据悉市场交投在 3.66%-3.68%；2W 听闻市场交投于 3.67%附近；1M 买盘报 3.65%-3.68%，区间上限附近成交；3M 及更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场，1W 期限零星成交在 3.68%位置，2W 期限少量成交在 3.76%位置，1M 期限成交在 3.72%-3.76%区间，2M 期限少量成交在 3.80%。中长期方面，3M 期限成交在 3.80%-3.82%区间，6M 及以上期限成交寥寥。

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 O/N 均衡偏紧，1M-3M 均衡偏紧，其他期限均衡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 需求堆积情况有所好转，供给侧补位，交投 3.64%-3.66%；1W 少量融入需求在 3.70%-3.72%；2W 买报 3.67%-3.72%，听闻 3.70%附近成交部分；1M 融入需求延续堆积，报 3.75%-3.81%，市场多成交于 3.77%-3.79%区间；2M 融入报 3.75%-3.84%，据悉市场 3.82%附近成交；3M 需求位于 3.80%-3.88%，成交走高至 3.86%；6M 期限需求报 3.82%-3.85%，未闻成交；9M 期限双边难觅；1Y 少量买盘 3.80%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.64
1W	3.65	3.67
1M	3.67	3.68
3M	3.70	3.70
6M	3.70	3.75
1Y	3.70	3.75

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.70	3.77	3.82	3.83	3.80
GBP	3.65	3.71	3.80	3.83	3.91
EUR	1.93	2.08	2.13	2.17	2.28
AUD	3.85	4.00	4.15	4.31	4.55
YEN	0.55	0.63	0.73	0.83	1.03
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。