

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

【2026-03-19】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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
加权利率(%)	1.3204	1.4271	1.5127	1.5600	1.5266	1.5500
涨跌幅(BP)	0.03	-0.61	-5.30	-0.62	--	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO1Y
IBO(%)	1.3680	1.4478	1.5495	1.5500	1.6000	1.6950	1.8105	1.8300	1.8727
涨跌(BP)	-0.32	-2.67	1.69	-0.72	-7.04	6.45	13.28	22.32	21.00

【中国央行公开市场】中国央行公开市场开展 130 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。因有 245 亿元 7 天期逆回购到期，今日实现净回笼 115 亿元。

今日资金面整体呈偏宽松态势。

早盘隔夜押利率成交在加权+8 和 1.47%附近，押存单成交在 1.47%-1.49%区间，押信用成交在 1.48%-1.50%区间；7 天期限，押利率成交在 1.47%附近，押存单成交在 1.47%-1.49%区间，押信用供给在 1.49%-1.54%区间。13-14 天跨月期限，押利率成交在 1.55%附近，押存单供给在 1.56%附近，押信用供给在 1.56%-1.60%区间；21 天期限，押利率少量成交在 1.54%附近，押存单信用供给在 1.56%附近。公开市场操作后，资金维持偏宽松态势。隔夜押利率成交略微下行至 1.46%附近，押存单成交在 1.47%附近，押信用成交在 1.49%-1.50%区间；7 天期限，押利率存单供给在 1.48%附近，13-14 天跨月期限，押信用供给在 1.55%附近。临近午盘，资金成交利率波动不大。

午后开盘，资金面维持偏宽松态势。隔夜押利率成交在 1.45%-1.46%区间，押存单成交在 1.46%-1.47%区间；7 天期限，押信用成交在 1.48%附近；13-14 天跨月期限，押存单成交在 1.54%附近。临近尾盘，隔夜押利率最低成交至 1.42%位置，押存单成交在 1.47%附近，资金面维持偏宽松态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：49-49-49-49

存单市场

今日资金面整体呈现偏宽松态势，央行公开市场开展 130 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。因有 245 亿元 7 天期逆回购到期，今日实现净回笼 115 亿元。R001 为 1.3969，与昨日基本持平，R007 为 1.4851，较昨日下行 0.95bp。

本交易日存单二级交投较为活跃，存单成交价持续下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.47%附近，较昨日下行 2bp；3M 国股大行日终收在 1.47%附近，较昨日下行 2bp；6M 国股大行日终收在 1.5%附近，较昨日下行 1bp；9M 国股大行日终收在 1.51%附近，较昨日下行 1bp；1Y 国股大行日终收在 1.52%附近，较昨日下行 1.25bp。1Y 与 9M 相差 1bp，与昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 1bp，与昨日持平；6M 与 3M 相差 3bp，较昨日走阔 1bp；3M 和 1M 相差持平，较昨日持平。1Y-1M 曲线利差为 5bp，较昨日走阔 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 5bp，较昨日走阔 0.75bp。

现券今日呈现 V 字走势，早盘下行午后又上行，截止目前十年国债收于 1.8340 附近，较昨日上行 0.6bp，三十年国债收于 2.3030，较昨日上行 1.45bp。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

2026/3/19	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.47	1.47	1.5	1.51	1.52
	AAA (非国股)	1.48	1.485	1.5	1.525	1.53
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-2	-1	-1	-1.25
	AAA (非国股)	-2	-2	-1.5	0	-1

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，交投在 1Y 内。具体来看：O/N 早盘堆积情况较前转好，成交区间位于 3.64%-3.67%；1W 稍下行，融入需求位于 3.65%-3.67%，市场交投在 3.66%-3.67%内；2W 融入需求报 3.67%-3.70%，据悉市场成交在需求区间内；1M 拆入需求报 3.66%-3.75%较宽区间，市场在 3.66%-3.70%交投，部分长 1M 成交在 3.75%；2M 据悉市场在 3.78%附近交投少量；3M 需求侧报 3.70%-3.75%较宽区间，据悉市场交投区间为 3.70%-3.73%；6M 拆出位于 3.83%附近，少量需求报 3.85%附近，市场成交清淡；1Y 拆入报 3.88%-3.90%，听闻市场有部分交投在区间内。

今日境内非银拆借市场，1W 期限买盘需求报在 3.74%，1M 期限需求报在 3.73%，未闻成交。中长期方面，3M 期限成交在 3.85%-3.86%，6M 期限零星成交在 3.93%，6M 以上期限需求寥寥。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场 6M 供给报 4.00%附近，3M、6M 需求分别位于 3.75%、3.78%，分歧较大，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全期限紧平衡，边际走势趋稳，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 供给侧较前转好，需求报 3.66%-3.70%，交投于 3.68%-3.69%；1W 流动性稍转好，需求位于 3.70%-3.75%，市场集中交投在 3.72%-3.73%附近；2W 跨月卖盘稀缺，需求位于 3.78%-3.85%，市场交投较为清淡；1M 少量卖盘报 3.88%-3.89%，卖盘报 3.83%-3.89%，部分交投在 3.89%；3M 供给位于 3.95%附近，需求位于 3.86%-3.95%，在 3.95%成交部分；6M 供给稀缺，需求单边报 3.85%-3.90%，交投较少；1Y 需求较昨日持平，双边报 3.91%-4.20%/3.85%-3.93%，分歧较大，成交清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.66	3.67
1W	3.67	3.67
1M	3.70	3.70
3M	3.75	3.79
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	3.85	3.93	3.90	3.90
GBP	3.68	3.92	4.00	4.08	4.22
EUR	1.93	2.11	2.20	2.30	2.45
AUD	4.30	4.35	4.46	4.58	4.78
YEN	0.55	0.65	0.75	0.90	1.08
CNH	1.35	1.45	1.55	1.55	1.65
HKD	1.35	1.90	2.30	2.45	2.70

免责声明：本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。