

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

【2026-03-13】

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	DR2M
加权利率(%)	1.3216	1.4616	1.4919	1.5574	1.5100
涨跌幅(BP)	-0.58	-0.88	-1.08	0.49	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.3690	1.5025	1.6630	1.6700	1.5731	1.5852	1.6742	1.9000
涨跌(BP)	-1.05	1.20	13.79	8.85	-0.66	-5.55	0.31	3.50

【中国央行公开市场今日净回笼 73 亿元】中国央行公开市场开展 375 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 448 亿元 7 天期逆回购到期。

今日资金面整体呈均衡态势。

早盘隔夜押利率成交在加权+6 和 1.43%-1.45%，押存单商金成交在 1.47%-1.49%，押信用 ofr 在 1.49%-1.52%附近。7d 押利率存单成交在 1.48%-1.49%，押信用 ofr 在 1.51%-1.53%。跨月 1m 非银押信用 ofr 在 1.58%-1.60%。随后资金面走松，资金成交利率下行。临近午盘，隔夜押利率成交在加权附近，押存单成交在 1.45%-1.46%，押信用 ofr 在 1.47%-1.48%。7d 押存单 ofr 在 1.48%，押信用 ofr 在 1.51%-1.53%。14d 押信用 ofr 在 1.53%-1.54%，成交寥寥。

午后资金面维持均衡态势，隔夜押利率成交在 1.40%-1.44%，押存单在 1.45%-1.46%附近成交。7d 融出较少，ofr 押存单 1.48%、押信用 1.50%-1.51%附近。三点左右匿名 ofr 减少，隔夜押利率 1.42 需求较好，押存单集中在 1.45%附近 bid。临近尾盘，隔夜押利率价格上涨至到 1.45%成交，整体保持均衡状态直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-48-49-50

存单市场

今日资金面均衡偏松，央行今日公开市场以固定利率、数量招标方式开展了 375 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，今日有 448 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 73 亿元。尾盘公布央行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 5000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月（182 天），到期为 6000 亿元。R001 为 1.3916，R007 为 1.5033，与昨日基本持平。

本交易日存单二级交投活跃，现券今日收益率震荡下行，存单短端收益率因资金面偏松，日内小幅下行，长端收益率因昨日消息面持续发酵继续下行。足年国股大行存单一度成交在 1.525-1.53%位置，后受利率债下跌影响反弹至 1.535-1.5375%位置。其中 1M 国股大行日终收在 1.505%附近，较昨日下行 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.50%附近，较昨日下行 1bp；6M 国股大行日终收在 1.51%附近，较昨日下行 1bp；9M 国股大行日终收在 1.5225%附近，较昨日下行 0.75bp；1Y 国股大行日终收在 1.5375%附近，较昨日下行 1.25bp。1Y 与 9M 相差 1.5bp，较昨日收窄 0.5bp；9M 与 6M 相差 1.25bp，较昨日放宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 1bp，与昨日持平；3M 和 1M 倒挂 0.5bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 3.25bp，较昨日收窄 0.75bp。1Y-3M 曲线利差为 3.75bp，较昨日收窄 0.25bp。

现券今日开盘小幅下跌，午盘逐渐修复，临近尾盘收益率又快速上行，截止目前十年国债收于 1.8215 附近，较昨日上行 1bp，三十年国债收于 2.2890，较昨日上行 1.6bp。今日存单一级均为工作日到期，因收益率下行较多，整体交投一般。后续建议持续关注一级发行意愿及债市情况对存单二级市场价格的影响。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.505	1.5	1.51	1.5225	1.5375
	AAA (非国股)	1.51	1.51	1.52	1.53	1.545
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-0.5	-1	-1	-0.75	-1.25
	AAA (非国股)	-0.5	-1	-1	-1	-1

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 O/N-2W 均衡偏紧，1M-3M 均衡，其余期限需求偏少，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 早盘供不应求，午后转向均衡，成交区间位于 3.64%-3.66%；1W 买盘较少，市场部分交投在 3.64%-3.67%；2W 卖盘稀缺，融入需求报 3.64%-3.67%，据悉市场成交在 3.67%；1M 拆入需求报 3.62%-3.70%，听闻市场在需求区间内有成交；2M 在 3.69%附近交投；3M 供给位于 3.68%-3.85%宽区间，需求报 3.62%-3.685%，市场交投区间为 3.75%-3.85%；6M 需求在 3.78%附近，未闻成交；1Y 有少量交投位于 3.90%。

今日境内非银拆借市场，1W-2W 期限需求寥寥，1M 期限少量成交在 3.74%，2M 期限听闻市场成交在 3.90-3.91%。中长期方面，3M 期限成交在 3.84%-3.85%区间，6M 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寥寥，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 O/N-1W 均衡偏紧，1M 及以上期限均衡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 需求报 3.63%-3.67%，交投于 3.65%-3.66%；1W 卖盘少，部分位于 3.75%附近，融入需求位于 3.69%-3.75%，部分交投在 3.75%；2W 卖盘难寻，需求位于 3.70%-3.75%，市场未闻成交；1M 延续均衡，价格上行，融入需求报 3.80%-3.85%，成交区间在 3.80%-3.82%；2M 供给集中在 3.85%，拆入报 3.82%-3.90%，在 3.85%有交投；3M 供给报 3.90%-3.95%左右，需求位于 3.82%-3.90%，市场在 3.90%交投；6M 双边位于 3.90%/3.85%-3.88%，交投较少；1Y 双边位于 3.86%-3.92%/3.80%-3.85%，有分歧，市场未闻成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.62	3.65
1W	3.62	3.67
1M	3.65	3.70
3M	3.70	3.75
6M	3.80	3.85
1Y	3.80	3.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.70	3.80	3.90	3.85	3.85
GBP	3.68	3.88	3.95	4.02	4.15
EUR	1.93	2.06	2.13	2.25	2.40
AUD	3.99	4.12	4.29	4.45	4.70
YEN	0.55	0.65	0.75	0.85	1.01
CNH	1.45	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	1.60	2.00	2.30	2.50	2.70

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。