

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

【2026-04-20】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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	DR02M
加权利率(%)	1.2167	1.3358	1.3499	1.37	1.40
涨跌幅(BP)	-0.52	1.57	-0.01	--	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO3M	IBO6M	IBO9M
IBO(%)	1.2659	1.3391	1.3416	1.4573	1.5569	1.8000	1.6700
涨跌(BP)	-0.45	-2.59	-3.12	-2.24	-1.07	20	--

中国央行今日开展 5 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 5 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现零投放零回笼。

今日资金面整体呈均衡偏松态势。早盘隔夜和 7d 交投活跃，具体来看：隔夜押利率存单成交在 1.35%-1.36%，押信用成交在 1.39%-1.40% 左右；7d 押利率存单成交 1.38%-1.39%，押信用成交在 1.41%-1.42% 附近；跨月 14d 方面，押利率融出在 1.40%-1.42% 区间，成交寥寥。临近午盘，隔夜押利率成交在 1.31%-1.33%，押存单成交在 1.34%-1.35%；7d 押利率存单融出在 1.38%-1.39% 附近，押信用融出在 1.40% 左右。

午后资金面仍呈均衡偏松态势，隔夜押利率成交多在 1.31% 附近，押存单成交在 1.34%-1.35% 区间；7d 押利率存单 ofr 在 1.38%-1.40%。临近尾盘，隔夜押利率成交在 1.25%-1.28%，押存单成交在 1.33% 附近。资金面维持均衡偏松态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：48-47-48-49

存单市场

今日资金面整体均衡偏松。R001 收于 1.2858% 附近，与上周五下行约 0.2bp，R007 下行约 0.04bp 至 1.3910% 附近。今日中国央行开展 5 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 5 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现零投放零回笼。

今日存单二级需求较好，全期限成交收益率延续上周震荡下行行情，其中年内下行较为明显。截止收盘，1M 国股大行日终收在 1.345% 附近，基本持平上周五收盘；3M 国股大行日终收在 1.38% 附近，较上周五收盘下行约 1.5bp；6M 国股日终收在 1.405% 附近，较上周五收盘下行约 3bp；9M 国股日终收在 1.4475% 附近，较上周五收盘下行约 0.25bp；1Y 国股大行日终收在 1.47% 附近，较上周五收盘下行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 2.25bp，较上周五收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 4.25bp，较上周五拉宽 2.75bp；6M 与 3M 相差 2.5bp，与上周五收窄 1.5bp；3M 和 1M 相差 3.5bp，与上周五收窄 1.5bp。1Y-1M 曲线利差为 12.5bp，较上周五收窄 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为 9bp，较上周五拉宽 1bp。

长债整体先下后上，早盘 10Y 国债迅速下行至 1.7480% 附近后反弹，随后区间内震荡，尾盘收于 1.7545% 附近，较上个交易日下行 0.55bp。今日足年一级无供给，二级 1Y 国股开盘在 1.475% 位置，全天窄幅震荡，尾盘小幅下行，最终收于 1.47% 附近。

附：NCD 二级成交收益率

评级	1M	3M	6M	9M	1Y
AAA (国股)	1.345	1.38	1.405	1.4475	1.47
AAA (非国股)	1.34	1.385	1.435	1.47	1.485
AAA (国股)	0	-1.5	-3	-0.25	-0.5
AAA (非国股)	-1.5	-1.5	-1	1	0

境内美金拆借市场：今日境内银行间美元拆借市场流动性 O/N 均衡，1W-2W 紧平衡，1M、3M、6M 均衡偏紧，6M 以上长期限均衡。具体来看：O/N 供需均衡，集中在 3.65%-3.66%成交；1W-2W 融出收敛，1W 买盘报在 3.66%-3.70%；2W 买盘报在 3.70%-3.75%，交投有限。1M 融入需求继续增加，报价上行，报在 3.68%-3.80%，融出报在 3.77%-3.83%，在 3.77%-3.80%位置部分交投；3M 买盘报在 3.69%-3.90%，少量融出报在 3.90%-4.00%。6M 买盘报在 3.69%-3.95%，在 3.77%位置成交；9M-1Y 银行间仅有少量买盘报在 4.00%，长期限整体交投清淡。

今日境内非银拆借市场中长期限活跃度增加。短期方面，1W 期限成交在 3.77%-3.78%，2W 期限需求寥寥，1M 期限少量成交在 3.85%。中长期限方面，3M 期限成交在 3.83%-3.86%区间，4M-5M 期限成交在 3.83%，6M 期限成交在 3.92%-3.94%，6M 以上期限成交在 3.97%-3.98%。

境内美金回购市场：今日境内银行间回购市场 1M 在 3.70%位置部分成交，其余期限交投清淡。今日境内非银美元回购有 3M-7M 需求报在 3.80%，融出寥寥。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性 1M 内偏松，2M-3M 均衡偏松，更长期限偏松。具体看：O/N 早盘集中在 3.65%成交，午后买盘报价下行，主要报在 3.60%-3.63%区间；1W 少量买盘报在 3.60%-3.70%，较多融出报在 3.70%；2W 少量买盘报在 3.72%，融出报在 3.73%-3.75%。1M 需求较少，少量买盘报在 3.75%-3.84%，在 3.83%位置成交；3M 市场价格继续下行，融入需求报在 3.88%-3.94%，融出报在 3.90%-3.95%，在 3.90%位置少量成交。6M-1Y 融入需求进一步减少，仅有少量需求报于 3.95%，交投清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.67
1W	3.65	3.72
1M	3.70	3.75
3M	3.75	3.80
6M	3.80	3.85
1Y	3.90	3.95

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.70	3.83	3.95	3.95	3.95
GBP	3.90	3.93	4.09	4.22	4.35
EUR	1.98	2.13	2.30	2.42	2.56
AUD	4.23	4.40	4.60	4.74	4.93
YEN	0.55	0.74	0.85	1.00	1.23
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.50	2.35	2.50	2.70	3.00

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。