

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

【2026-04-29】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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	DR01M	DR02M
加权利率(%)	1.2385	1.3729	1.3716	1.35	1.35	1.38
涨跌幅(BP)	-0.12	0.99	-0.66	-0.62	0	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO9M
IBO(%)	1.2893	1.1852	1.35	1.51	2.0877	1.5083	1.6762	3.0	1.7	1.5
涨跌(BP)	0.69	-6.6	1.82	-2	4.68	-7.75	-0.08	--	10	--

中国央行今日开展 259 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。因今日有 60 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 199 亿元。

今日资金面上午均衡，下午偏松。

早盘隔夜和跨月期限均融出活跃。隔夜押利率 1.38%、押存单商金 1.38%-1.40%成交，押信用 ofr 在 1.42%附近。跨月方面，7 天押利率 1.40%融出，押存单 1.40%需求较好，ofr 大多在押存单信用 1.41%。14 天押利率存单 1.40%附近融出，押信用 ofr 在 1.41%。随后隔夜价格逐步下降，成交至押利率 1.35%、押存单 1.37%-1.38%。7 天价格稳定在押利率存单 1.40%，押信用最低融出在 1.40%，需求较好。整体保持均衡至上午收盘。

午后资金面均衡偏松，隔夜押利率 1.33%-1.35%成交，押存单 1.36%-1.37%成交。非银 7 天押信用扎堆 1.40%ofr。临近尾盘，隔夜押利率最低成交至 1.30%，押存单最低成交在 1.35%，整体保持均衡偏松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-50-49-48

存单市场

今日央行开展 259 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 60 亿，逆回购口径资金净投放 199 亿。Shibor 利率涨跌互现，其中隔夜品种报 1.2430%，上行 0.10 个基点；7 天品种报 1.3730%，上行 0.90 个基点；1 个月品种报 1.3950%，下行 0.40 个基点；3 个月品种报 1.4195%，下行 0.45 个基点。今日资金面整体均衡，隔夜期限资金价格小幅波动。

本交易日存单二级市场短端价格相对企稳，6M 以上长端价格延续下行态势。具体来看，1M 国股大行日终收在 1.32%附近，与昨日持平；3M 国股大行日终收在 1.37%附近，与昨日持平；6M 国股大行日终收在 1.405%附近，较上一交易日下行 1bp；9M 国股大行日终收在 1.42%附近，较昨日下行 2bp；1Y 国股大行日终收在 1.445%附近，较昨日收盘下行约 1.1bp。

1Y 与 9M 相差 2.5bp，较昨日放宽 0.9bp；9M 与 6M 相差 1.5bp，较昨日收窄 1bp；6M 与 3M 相差 3.5bp，较昨日收窄 1bp；3M 和 1M 相差 5bp，较昨日持平。1Y-1M 曲线利差为 12.5bp，较昨日收窄 1.1bp。1Y-3M 曲线利差为 7.5bp，较昨日收窄 1.1bp。

债券市场交投活跃，现券收益率持续下行，截至目前，10 年国债 1.737%，下行 1.9bp。二级 1Y 国股大行主要成交在 1.445%，临近月末，一级发行节奏放缓，供给缺口明显，价格持续下行。预计明日上午需求端依旧情绪高涨，建议实时关注月末最后的配置进度。

附：NCD 二级成交收益率

2026/4/29	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.32	1.37	1.405	1.42	1.445
	AAA (非国股)	1.33	1.38	1.42	1.435	1.46
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	-1	-2	-1.1
	AAA (非国股)	0	-0.5	-0.5	-1.5	-1

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 均衡偏紧，跨月 1W 较紧，2W-1M 均衡，3M 及更长期限整体均衡。具体来看：O/N 早盘维持偏紧，日内成交集中 3.66%-3.67% 区间；跨月需求集中在 1W，融入需求旺盛，买盘提价成交，在 3.72%-3.82% 区间交投；2W 少量买盘报在 3.75%-3.85%，融出有限，区间内交投。1M 买盘集中报在 3.75%；3M 融入需求报在 3.78%-3.90%，1M-3M 融出有限；6M 融入需求报在 3.80%-3.95%；9M-1Y 少量买盘报在 4.00%，长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场延续清淡行情，跨月 1W 期限成交在 3.78%，2W-1M 期限成交寡淡。中长期限方面，3M 期限少量成交在 3.95%，6M 及以上期限需求寥寥，未闻成交。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场交投较少。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流动性 O/N-1W 均衡，2W-1M 均衡偏松，3M 及更长期限均衡偏松。具体看：O/N 供需稳定，在 3.66%-3.67% 附近成交；跨月 1W、2W 买盘分别报在 3.70%-3.75% 和 3.71%-3.75%，供需较境内更为稳定，在 3.75% 附近交投。1M 融入需求报在 3.73%-3.81%，少量融出报在 3.75%；2M 买盘报在 3.83%-3.88%，融出报在 3.88%，并有成交；3M 少量融入需求报在 3.82%-3.88%，融出较少；6M 少量需求报在 3.85%-3.90%；9M 个别买盘报 3.87%-3.95%；1Y 融入需求位于 3.89%-3.99%，融出报 3.99%-4.05%，成交寥寥。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.64	3.69
1W	3.70	3.78
1M	3.72	3.80
3M	3.75	3.80
6M	3.80	3.95
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	3.73	3.80	3.88	3.90	3.95
GBP	3.90	3.90	4.08	4.30	4.49
EUR	1.98	2.12	2.29	2.48	2.65
AUD	4.25	4.42	4.58	4.75	4.93
YEN	0.55	0.68	0.82	0.96	1.17
CNH	1.25	1.25	1.45	1.55	1.55
HKD	2.40	2.35	2.50	2.65	2.95

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。