

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

【2026-04-21】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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	DR04M	DR09M
加权利率(%)	1.2170	1.3271	1.3536	1.3871	1.38	1.42	1.5
涨跌幅(BP)	0.03	-0.87	0.37	1.71	--	--	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M
IBO(%)	1.2659	1.3428	1.3416	1.5740	1.4575	1.7667	1.6391	1.5197
涨跌(BP)	-0.01	0.37	3.84	--	0.02	--	8.21	-28.03

中国央行公开市场开展 50 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 10 亿元逆回购到期。当日实现净投放 40 亿。

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：隔夜押利率成交在加权-1.35%，押存单成交在 1.35%-1.36%，押信用成交在 1.40%左右；7d 押利率存单成交 1.38%-1.40%，押信用 ofr 在 1.40%-1.41%附近；跨月 14d 方面，押利率 ofr 在 1.40%-1.42%区间，押信用 1.42%-1.43%附近，成交寥寥。临近午盘，隔夜押利率成交在 1.33%附近，押存单成交维持在 1.35%左右；7d 押利率存单融出在 1.37%-1.38%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，隔夜押利率成交延续午盘，多在 1.33%附近，押存单成交在 1.35%-1.36%区间；14d 期限在 1.40%附近有少量成交。临近尾盘，隔夜押利率成交小幅下探至 1.32%，押存单成交在 1.35%-1.36%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：48-48-48-49

存单市场

今日资金面整体均衡偏松。R001 下行约 0.05bp 至 1.2853%，R007 上行约 0.35bp 至 1.3945%附近。今日中国央行公开市场开展 50 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 10 亿元逆回购到期。当日实现净投放 40 亿。

今日存单二级延续昨日下行行情，整体收益率继续下探，突破前低。具体来看，1M 国股大行日终收在 1.32%附近，较昨日收盘下行约 2.5bp；3M 国股大行日终收在 1.36%附近，较昨日收盘下行约 2bp；6M 国股日终收在 1.405%-1.41%附近，基本持平昨日收盘；9M 国股日终收在 1.435%-1.44%附近，较昨日收盘下行约 1bp；1Y 国股大行日终收在 1.455%附近，较昨日收盘下行约 1.5bp。1Y 与 9M 相差 2bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 2.5bp，较昨日收窄 1.75bp；6M 与 3M 相差 5bp，与昨日拉宽 2.5bp；3M 和 1M 相差 4bp，较昨日拉宽 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 13.5bp，较昨日拉宽 1bp。1Y-3M 曲线利差为 9.5bp，较昨日拉宽 0.5bp。

现券维持震荡下行行情，10Y 国债尾盘收在 1.740%附近，较昨日下行约 1.6bp，今日足年一级提价意愿较弱，二级 1Y 国股开盘在 1.47%位置，全天交投活跃，收益率一路下探至 1.455%附近收盘。

附：NCD 二级成交收益率

2026/4/21	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.32	1.36	1.405	1.435	1.455
	AAA (非国股)	1.32	1.385	1.43	1.46	1.46
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2.5	-2	0	-1.25	-1.5
	AAA (非国股)	-2	0	-0.5	-1	-2.5

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-1W 均衡，2W-1M 紧平衡，3M 及以上中长期相对均衡。具体来看：O/N 交投稳定在 3.65%-3.66%；1W 融入需求减少，报在 3.68%-3.70%；2W 跨月买盘堆积，报在 3.70%-3.76%，在 3.72%-3.75%位置成交。1M 融入需求报在 3.72%-3.77%，融出有限；3M 买盘报在 3.69%-3.90%，融出报价较宽，在 3.76%及 3.90%-3.92%均有融出。6M 买盘减少，报在 3.69%-3.95%，交投清淡；9M-1Y 银行间少量买盘报在 4.00%，1Y 在 4.00%位置交投。

今日境内非银拆借市场交投主要集中中长期。短期方面，1W 期限成交在 3.72%-3.73%，2W-1M 期限需求寥寥。中长期方面，3M 期限成交在 3.84%-3.90%区间，4M-5M 期限成交在 3.82%-3.89%，6M 期限少量成交在 3.93%，6M 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报价寥寥，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流动性 1M 内均衡偏松，2M、3M 及以上期限宽松。具体看：O/N 早盘在 3.65%成交，日内报价集中于 3.62%-3.65%；1W 少量买盘报在 3.69%-3.70%，在 3.70%成交；2W 买盘报在 3.72%-3.75%，融出报在 3.75%。1M 融入需求报在 3.73%-3.84%，在 3.76%及 3.83%位置分别交投；3M 供给依旧充裕，买盘报在 3.92%-3.94%，平盘较快。6M 需求寥寥，9S-1Y 少量买盘报在 3.85%-3.98%，1Y 融出活跃，主要报在 4.00%-4.02%，成交有限。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.66
1W	3.65	3.72
1M	3.72	3.80
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	3.68	3.81	3.93	3.95	3.95
GBP	3.90	3.93	4.09	4.23	4.38
EUR	1.98	2.10	2.30	2.45	2.57
AUD	4.19	4.41	4.60	4.74	4.93
YEN	0.55	0.71	0.81	0.98	1.20
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.40	2.35	2.50	2.70	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。