

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

【2026-04-02】

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	DR21	DR1M
加权利率(%)	1.2674	1.4094	1.4281	1.4080	1.4155
涨跌幅(BP)	-0.19	-1.32	0.38	-1.75	-1.20

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO3M	IBO4M	IBO1Y
IBO(%)	1.3173	1.4374	1.4817	1.50	1.5309	1.6324	1.63	1.81
涨跌(BP)	0.02	-2.06	-0.13	3.33	-1.67	-20.03	-55.80	-49

中国央行：今日开展 5 亿元 7 天逆回购操作，投标量 5 亿元，中标量 5 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 2240 亿，净回笼 2235 亿。

今天早盘资金面延续宽松，各类型机构融出活跃。

开盘隔夜押利率成交在加权+5 or 1.40%附近，押存单成交在 1.40%-1.43%，押信用融出在 1.45%-1.48%。7 天押利率存单成交在 1.42%-1.43%，押信用融出在 1.45%-1.47%。随后维持宽松，各期限价格下降。临近中午隔夜押利率成交在 1.26%-1.30%，押存单 1.35%-1.36%需求较好。7 天押利率存单降至 1.40%ofr，非银押信用 1.40%-1.41%融出。

午后资金面维持宽松。隔夜押利率成交在 1.25%-1.28%，押存单成交在 1.34%-1.35%。其余期限成交寥寥。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.25%，押存单最低成交在 1.33%，资金面维持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：45-43-43-43

存单市场

今日资金面整体宽松，R001 较昨日下午下行约 2.73bp 至 1.3267%附近，R007 下行约 3.21bp 至 1.4333%附近。央行公开市场开展 5 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平，由于今日有逆回购到期量 2240 亿元，故实现净回笼 2235 亿元。

今日存单二级市场交投活跃，受到资金面宽松的影响，各期限收益持续下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.41%附近，较昨日下午下行约 2.5bp；3M 国股大行日终收在 1.43%附近，较昨日下午下行约 1bp；6M 大行日终收在 1.47%附近，较昨日下午下行约 2bp；9M 国股日终收在 1.495%附近，较昨日下午下行约 1.75bp；1Y 国股日终收在 1.50%附近，较昨日下午下行约 1.25bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日拉宽 0.5bp；9M 与 6M 相差 2.5bp，较昨日拉宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 4 bp，较昨日收窄 1bp；3M 和 1M 相差 2bp，较昨日拉宽 1.5bp。1Y-1M 曲线利差为 9bp，较昨日拉宽 1.25bp。1Y-3M 曲线利差为 7bp，较昨日收窄 0.25bp。

今日现券收益率整体呈现震荡趋势，10Y 国债收盘成交在 1.8160%附近，较昨日下午下行约 0.25bp。今日 1Y 国股收益率持续下行，早盘开盘有少量 1.5125%的成交后持续下行约 1bp 在 1.5025%附近成交至中午收盘，午后开盘仍然延续火热情绪，一路 tkn 至 1Y 股份 1.50%直至尾盘。明天建议关注一级发行情况和资金面情况对于存单二级收益率的影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/4/2	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.41	1.43	1.47	1.495	1.5
	AAA (非国股)	1.44	1.44	1.48	1.505	1.505
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2.5	-1	-2	-1.75	-1.25
	AAA (非国股)	0	-1	-1.5	-1.5	-1.5

境内美金拆借市场：今天境内美元拆借市场流动性 O/N-1M 继续收紧，3M 偏紧，6M-1Y 长期限整体维持均衡，市场交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 边际收紧，成交中枢小幅上涨，在 3.66%-3.68% 区间成交；1W 受短期流动性紧张影响，融入需求堆积，价格报于 3.74%-3.76%，区间内成交；2W 融入价格同步上升报于 3.75%，融出有限；1M 报价区间较宽，市场在 3.70%-3.78% 区间均有交投；3M 拆入报价活跃，需求堆积，报在 3.70%-3.90%，融出寥寥；6M/1Y 市场仅有少量单边融入报价，分别报在 3.95%/3.90%-4.00%。

今日境内非银拆借市场，1W 期限成交在 3.80%，1M 期限成交于 3.90%。中长期限方面，3M 期限成交在 4.05%-4.08% 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受多地区假期影响，O/N 相对均衡，跨假期期限 5D-1W 较为紧张，2W-1M 期限上午偏紧，午后流动性好转。3M 及以上长期限融入需求减少，整体均衡。具体来看：O/N 在 3.65%-3.68% 区间成交；1W 市场需求堆积，早盘提价积极，由 3.68%-3.70% 快速提价上至 3.75%-3.80%，区间内成交；2W 融入需求报在 3.78%-3.90%，融出较少；1M 融入需求报在 3.88%-3.98%，少量融出报在 3.90%-3.94%，区间内成交。中长期限整体融入需求减少，3M 仅有个别机构报在 3.95%-3.98%，交投寥寥；6M 融入需求较少，1Y 双边依然对峙于 3.92%-4.05%/4.14%-4.15%，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	3.68
1W	3.67	3.75
1M	3.70	3.75
3M	3.72	3.75
6M	3.90	4.00
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	3.76	3.93	4.03	4.05	4.08
GBP	3.75	3.88	4.05	4.33	4.60
EUR	1.95	2.05	2.25	2.55	2.85
AUD	3.75	3.88	4.05	4.33	4.60
YEN	0.60	0.70	0.90	1.05	1.20
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	1.70	2.00	2.20	2.55	3.05

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。