

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

【2026-04-15】

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
加权利率(%)	1.2228	1.3664	1.3646
涨跌幅(BP)	-0.30	0.16	0.75

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.2709	1.3927	1.4142	1.4000	1.6192	1.609	1.5200	1.7564
涨跌(BP)	-0.04	0.76	-5.95	-16.00	8.79	6.38	-16.00	7.64

【公开市场操作】中国央行今日开展 5 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.40%，今日有 5 亿元逆回购到期。此外，今日有 5000 亿元 6M 买断式逆回购操作以及 6000 亿元到期，当日合计实现净回笼 1000 亿元。

今日资金面整体呈现均衡态势。

早盘各类机构融出活跃，隔夜押利率成交在加权-1.35%区间，押存单成交 1.35%-1.37%区间，押信用成交在 1.40%附近；7 天资金，押利率存单成交在 1.39%-1.40%区间，押信用成交在 1.40%-1.41%区间；14 天资金，押利率供给在加权附近，押存单信用成交在 1.41%附近。

公开市场操作后，资金成交价格继续下行，隔夜押利率成交至 1.30%-1.33%区间，押存单成交在 1.34%-1.36%区间，押信用供给在 1.38%-1.40%区间；7 天资金，押利率成交在 1.38%附近，押存单成交在 1.38%-1.39%区间；14 天及以上期限交投较为清淡。市场流动性相对充裕，资金面维持均衡态势直至中午收盘。

午后开盘，银行融出价格未进一步下行，隔夜押利率成交在 1.30%-1.32%区间，押存单成交价格从 1.34%反弹至 1.35%-1.36%区间，押信用供给在 1.40%附近；7 天资金，押存单成交在 1.38%附近。临近尾盘，银行融出相对较少，隔夜押利率少量成交在 1.30%附近，押存单少量成交在 1.35%附近，资金面维持均衡态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-47-48-49

存单市场

今日资金面整体均衡偏松。R001 较昨日下午约 0.44bp 至 1.2941%附近，R007 下行约 0.08bp 至 1.4082%附近。中国央行公开市场开展 5 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 5 亿元逆回购到期。此外，今日央行开展 5000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月。

今日存单二级需求较好，全期限成交收益率震荡下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.365%附近，较昨日下午约 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.4%附近，较昨日下午约 1bp；6M 国股日终收在 1.45%附近，较昨日下午约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.475%附近，较昨日下午约 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.4825%附近，较昨日下午约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0.75bp，与昨日持平；9M 与 6M 相差 2.5bp，与昨日持平；6M 与 3M 相差 5bp，较昨日变宽 0.5bp；3M 和 1M 相差 3.5bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 11.75bp，与昨日持平。1Y-3M 曲线利差为 8.25bp，较昨日变宽 0.5bp。

现券整体情绪较好，收益率震荡下行，10Y 国债收于 1.775%附近。今日 1Y 国股早盘在 1.4875%位置需求较好，随后全天震荡下行，尾盘收于 1.4825%附近。今日存单一级仅 3m 不休，整体募集一般。

附：NCD 二级成交收益率

评级	1M	3M	6M	9M	1Y
AAA (国股)	1.365	1.4	1.45	1.475	1.4825
AAA (非国股)	1.38	1.41	1.46	1.48	1.495
AAA (国股)	-0.5	-1	-0.5	-0.5	-0.5
AAA (非国股)	-1	-2	0	0	-0.75

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 均衡偏松，跨月 2W-1M 均衡，3M 及更长期限整体均衡。具体来看：O/N 主要交投价格继续小幅下行，在 3.63%-3.65% 区间成交；1W 融入需求报在 3.67%-3.70%，区间内成交；非跨月 2W 买盘报 3.66%-3.69%，跨月 2W 报在 3.60%-3.72%，跨月短期融出较少。1M 买盘报在 3.71%-3.75%，区间内部分交投；3M 期限融入报在 3.69%-3.90%，少量融出报在 3.78%。6M 买盘报在 3.69%-3.97%，融出报在 3.81%，交投有限；9M 及 1Y 仅有少量买盘报在 3.95%-4.00%，未见成交。

今日境内非银拆借市场，1W 期限成交在 3.80%，2W-1M 期限未闻成交。中长期方面，3M 期限成交在 3.91%-4.00% 宽区间，6M 及以上期限未闻成交。

境内美金回购市场：今日境内银行间回购市场 1M 融入需求报在 3.68%-3.69%，区间内成交；3M 融入需求较少，融出报在 3.73%。其余期限交投清淡。

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 偏松，1W 均衡，2W-1M 偏松，3M 及以上期限整体均衡。具体看：O/N 交投价格下行，在 3.63%-3.65% 区间成交；1W 融出增加，买盘报在 3.68%-3.70%，在 3.70% 位置交投活跃；2W 少量买盘报在 3.72%-3.74%，区间内交投。1M 进一步宽松，买盘报在 3.78%-3.85%，香港市场在 3.85% 位置融出积极；3M 融入需求报价下行，报在 3.90%-3.98%，在 3.98% 位置部分成交。6M 买盘集中在中东市场，报在 3.93%-4.03%，在 4.03% 少量成交；9M 仅有少量买盘报在 3.93%-4.00%；1Y 双边报在 3.95%-4.05%/4.10%，交投有限。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.62	3.65
1W	3.65	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	3.86	4.00	4.00	4.00
GBP	3.90	3.93	4.10	4.25	4.40
EUR	1.98	2.15	2.31	2.49	2.63
AUD	4.15	4.33	4.55	4.70	4.90
YEN	0.55	0.68	0.79	0.90	1.18
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.20	2.20	2.35	2.60	3.00

免责声明：本日报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报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。