

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

【2026-04-14】

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	DR21
加权利率(%)	1.2258	1.3648	1.3571	1.3600
涨跌幅(BP)	0.00	-0.31	-2.48	-1.66

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.2713	1.3851	1.4737	1.5600	1.4334	1.5313	1.5452	1.6800	1.5600	1.6800
涨跌(BP)	-0.21	1.03	4.77	1.50	-0.46	1.91	-5.31	-12.00	--	-1.85

【公开市场操作】中国央行今日开展 10 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，当日实现净投放 5 亿元。

今日资金面上午均衡，午后逐渐转向偏松态势。

早盘银行和非银机构融出活跃，隔夜押利率成交在加权+5bp 至 1.37%附近，押存单成交在 1.37%-1.38%区间，押信用供给在 1.38%-1.40%区间；7 天资金，押利率存单成交在 1.39%-1.40%区间，押信用成交在 1.41%附近；14 天资金，押利率成交在 1.40%附近，押存单信用供给在 1.41%-1.43%区间，21d 及以上期限成交较为清淡。

公开市场操作后，隔夜资金成交价格略微下行，隔夜押利率成交至 1.35%附近，押存单成交至 1.35%-1.37%区间；7 天资金，押利率存单依然成交在 1.40%附近，押信用供给在 1.41%-1.44%区间。资金面维持均衡态势直至中午收盘。

午后资金面逐渐转向偏松态势，银行融出持续活跃，隔夜押利率成交价格从 1.33%逐渐下探至 1.30%附近，押存单成交在 1.33%-1.35%区间；7d 资金押存单在 1.39%位置需求较好。临近尾盘，隔夜押利率成交在 1.25%-1.28%区间，押存单成交到 1.30%位置，资金面呈现偏松态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-49-49-47

存单市场

今日资金面整体均衡。R001 较昨日上行约 0.23bp 至 1.2985%附近，R007 上行约 0.15bp 至 1.409%附近。中国央行今日开展 10 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，当日实现净投放 5 亿元。

今日存单二级交投相对清淡，全期限成交收益率呈窄幅震荡。其中 1M 国股大行日终收在 1.37%附近，较昨日下行约 1bp；3M 国股大行日终收在 1.41%附近，与昨日基本持平；6M 国股日终收在 1.455%附近，与昨日基本持平；9M 国股日终收在 1.48%附近，较昨日小幅下行约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.4875%附近，与昨日基本持平。1Y 与 9M 相差 0.75bp，较昨日变宽 0.25bp；9M 与 6M 相差 2.5bp，较昨日收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 4.5bp，与昨日持平；3M 和 1M 相差 4bp，较昨日变宽 1bp。1Y-1M 曲线利差为 11.75bp，较昨日变宽 1bp。1Y-3M 曲线利差为 7.75bp，均与昨日持平。

长债全天先下后上呈 V 字反转，10Y 国债靠近 1.77%后反弹。今日 1Y 国股收益率早盘在 1.4875%位置稳定成交且需求较好，午后大行一级提价 1.485%发行，情绪转弱，全天在 1.485%-1.49%区间震荡成交。1Y 国股大行今日在 1.485%位置报价发行，提价意愿较强，大行募集尚可。

附：NCD 二级成交收益率

评级	1M	3M	6M	9M	1Y
AAA (国股)	1.37	1.41	1.455	1.48	1.4875
AAA (非国股)	1.39	1.43	1.46	1.48	1.5025
AAA (国股)	-1	0	0	-0.25	0
AAA (非国股)	1	0.5	0	-1.5	0

境内美金拆借市场：今日境内银行间美元拆借市场月内短期均衡偏松，1M-3M 整体均衡，6M 及以上期限需求减少，成交集中在 3M 内。具体来看：O/N 交投中枢小幅下行，主要在 3.64%-3.65%区间成交；1W 融入需求报在 3.66%-3.68%，主要在 3.67%-3.68%位置融出；2W 买盘报在 3.69%-3.72%，区间内成交。1M 供需均衡，买盘报在 3.68%-3.76%，主要在 3.73%-3.75%区间交投；3M 期限融入报在 3.70%-3.90%，部分融出报在 3.78%，并有成交。6M 仅有少量城商买盘报在 3.95%，融出报在 3.83%，交投有限；9M 及 1Y 需求进一步减少，仅有个别买盘报在 4.00%，未见成交。

今日境内非银拆借市场，1W 期限少量成交在 3.68%，2W-1M 期限未闻成交。中长期方面，3M 期限成交在 3.83%，6M 期限少量成交在 4.05%，6M 以上期限成交在 3.86%-3.96%宽区间。

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%，融出报在 3.73%-3.75%；3M 融入需求报在 3.70%，融出报在 3.75%，成交较少。

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 均衡偏松，1W 均衡，2W-1M 偏松，3M 均衡，更长期限均衡偏松，成交集中在 3M 内。具体看：O/N 平盘较快，主要在 3.65%-3.66%区间成交；1W 需求增加，买盘报在 3.68%-3.71%，融出报在 3.70%，并有成交；2W 仅有少量买盘报在 3.72%，交投寥寥。1M 进一步宽松，上午市场在 3.88%位置交投，午后降至 3.85%部分成交；2M 在 3.92%位置成交；3M 主要融入需求报在 3.92%-4.00%，在 3.98%-4.00%位置成交，融出较为充裕。6M 报价较少；9M 仅有少量买盘报在 3.95%；1Y 价格较为稳定，双边分别报在 3.95%-4.05%/4.10%，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	3.65
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	3.71	3.88	3.98	4.00	4.00
GBP	3.90	3.98	4.15	4.30	4.47
EUR	1.98	2.19	2.37	2.54	2.68
AUD	4.19	4.39	4.58	4.71	4.92
YEN	0.55	0.72	0.81	0.96	1.21
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.30	2.20	2.35	2.60	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。