

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

【2026-04-01】

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	DR21	DR1M
加权利率(%)	1.2693	1.4226	1.4243	1.4255	1.4275
涨跌幅(BP)	-0.35	-0.04	-4.41	--	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.3171	1.4579	1.4830	1.4667	1.5476	1.8328	2.1880	1.66	2.3
涨跌(BP)	-2.09	-0.18	-7.68	-1.33	-33.44	5.73	-81.2	-	-

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 785 亿，净回笼 780 亿。

今日资金面整体宽松。

今天早盘资金面均衡偏松，大型机构和银行类机构隔夜-7d 融出活跃，部分机构有 14d 融出。隔夜押利率成交在加权+8or1.45%附近，押存单成交在 1.45%-1.46%，押信用融出在 1.48%附近。7 天押利率存单成交在 1.45%-1.46%，押信用融出在 1.47%-1.48%。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 1.33%-1.36%，押存单 1.40%需求较好，非银押信用融出在 1.47%附近。7 天押利率存单最低成交在 1.42%-1.43%，非银押信用 1.45%-1.47%融出。

午后资金面维持宽松。隔夜押利率成交在 1.33%-1.35%，押存单成交在 1.40%-1.42%附近。三点附近隔夜押存单 1.40%融出增多。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.30%，押存单最低成交在 1.35%，资金面维持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：47-46-45-45

存单市场

今日资金面整体呈现均衡偏松态势。R001 较昨日下午下行约 3.9bp 至 1.3540%附近，R007 下行约 2.34bp 至 1.4654%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 785 亿元，故实现净回笼 780 亿元。

今日存单二级市场交投活跃，9M 和 1Y 股份收益率较昨日收盘上行约 0.25bp，其余期限收益率较昨日有一定程度的下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.435%附近，较昨日下午下行约 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.44%附近，较昨日下午下行约 2bp；6M 大行日终收在 1.49%附近，较昨日下午下行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.5125%附近，较昨日上午约 0.75bp；1Y 国股日终收在 1.5125%附近，较昨日上午约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日收窄 0.5bp；9M 与 6M 相差 2.25bp，较昨日拉宽 1.25bp；6M 与 3M 相差 5 bp，较昨日拉宽 1.5bp；3M 和 1M 相差 0.5bp，较昨日收窄 1.5bp。1Y-1M 曲线利差为 7.75bp，较昨日拉宽 0.75bp。1Y-3M 曲线利差为 7.25bp，较昨日拉宽 2.25bp。

今日现券收益率整体呈现震荡上行趋势，10Y 国债收盘成交在 1.8200%附近，较昨日上午约 0.9bp。今日 1Y 国股收益率呈现倒“V”型走势，早盘开盘在 1.51%附近成交后逐步回升至 1.5175%附近成交直至中午收盘，午后开盘收益率稍有回落下行约 0.25bp 至 1.515%成交，尾盘成交在 1.5125%附近。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

2026/4/1	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.435	1.44	1.49	1.5125	1.5125
	AAA (非国股)	1.44	1.45	1.495	1.52	1.52
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	-0.5	-2	-0.5	0.75	0.25
	AAA (非国股)	-1	-2.5	0	-0.5	0.5

境内美金拆借市场：今天境内美元拆借市场流动性 O/N-1M 持续偏紧，2M-3M 呈紧平衡，6M-1Y 长期限银行间需求偏少，整体均衡，市场交投集中在 3M 内。具体来看：跨月后市场 O/N 早盘需求依然堆积，午后好转，成交中枢小幅上升，在 3.65%-3.67% 交投；1W 供给维持紧俏，买盘报在 3.67%-3.70%；2W 少量需求报于 3.66%-3.67%，区间内仅有少量交投；1M 融入报价活跃，买盘堆积后提价，报在 3.70%-3.75%，融出有限；3M 部分融入需求报 3.72%-3.80%，区间内成交；其余更长期限双边较少，部分 1Y 需求位于 3.95% 附近，交投清淡。

今日境内非银拆借市场需求转好，1W 期限需求较少，2W 期限成交在 3.92%，1M 拆入需求报在 3.85%-3.90%，融出有限。中长期限方面，1Y 买盘受掉期市场影响，日内报 3.85%-3.95% 波动，交投清淡。

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 ON 呈紧平衡，1W 偏紧，1M-3M 均衡偏紧，更长期限维持均衡，市场主要交投在 3M 内。具体来看：O/N 交投于 3.67%-3.70%；1W 供给有限，市场至下午仍有较多买盘堆积，主要在 3.75%-3.77% 区间内交投；2W/3W 部分卖盘报在 3.85%，融入报价区间较宽于 3.70%-3.90%，成交寥寥；1M 买盘活跃，报 3.88%-3.95%，在 3.90% 位置成交；3M 融出活跃，报 4.05%-4.08% 区间，买盘报在 3.98%-4.05%，于 4.05% 成交；1Y 双边对峙于 3.89%-4.05%/4.10%-4.15%，交投较少。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.67
1W	3.67	3.73
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	3.83	3.95	4.03	4.05	4.08
GBP	3.90	4.04	4.21	4.41	4.59
EUR	2.00	2.22	2.40	2.60	2.75
AUD	4.25	4.36	4.58	4.75	4.96
YEN	0.55	0.67	0.83	0.96	1.20
CNH	1.45	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	1.60	1.90	2.10	2.50	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。