

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

【2026-04-27】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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	DR02M
加权利率(%)	1.2386	1.3611	1.3782	1.35	1.38
涨跌幅(BP)	1.98	3.54	1.83	3.0	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO9M
IBO(%)	1.2848	1.2635	1.3535	1.6957	1.5467	1.6174	1.73
涨跌(BP)	1.95	8.04	-2.31	18.25	4.37	-10.43	--

中国央行：今日开展 2185 亿元 7 天逆回购操作，投标量 2185 亿元，中标量 2185 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 5 亿，净投放 2180 亿。同时开展 4000 亿元 MLF 操作，期限为 1 年期。

今天资金面整体均衡偏紧，三点后转松。

早盘隔夜押利率存单成交在加权+8or1.38%，押信用成交在 1.40%。跨月 7 天押利率存单商金融出在 1.38%，14 天押利率存单成交在 1.38%-1.39%附近，非银押信用 ofr 在 7-14 天 1.41%-1.42%。随后隔夜融出减少，价格上行至押利率存单 1.40%成交，押信用 1.41%-1.42%成交。跨月方面，7-14 天押利率存单 1.39%-1.40%需求较好，非银押信用稳定在 1.41%-1.42%融出。

午后资金面维持均衡偏紧态势，隔夜押利率存单成交在 1.38%-1.40%，7 天押信用非银降至 1.40%融出。三点后略有转松，融出增多，隔夜押利率存单一路降至 1.35%附近成交。临近尾盘，隔夜押利率最低 1.30%、押存单最低 1.35%成交。

今日全天的资金面情绪指数：49-52-51-51

存单市场

今日央行开展 2185 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 5 亿，逆回购口径资金净投放 2180 亿。R001 上行约 2.13bp 至 1.3124%，R007 上行约 1.24bp 至 1.3826%附近。今日资金面整体均衡，隔夜期限资金价格上行。

今日存单二级整体利率在上行通道，各期限收益率有不同幅度的上探。具体来看，1M 国股大行日终收在 1.34%附近，较昨日收盘上行约 2.5bp；3M 国股大行日终收在 1.375%附近，较昨日收盘上行约 1.5bp；6M 国股大行日终收在 1.405%附近，较上一交易日基本持平；9M 国股大行日终收在 1.44%附近，较昨日收盘上行约 2bp；1Y 国股大行日终收在 1.4625%附近，较昨日收盘上行约 1.25bp。1Y 与 9M 相差 2.25bp，较昨日收紧 0.75bp；9M 与 6M 相差 3.5bp，较昨日拉宽 2bp；6M 与 3M 相差 3bp，较昨日手指 1.5bp；3M 和 1M 相差 3.5bp，较昨日收窄 1bp。1Y-1M 曲线利差为 12.25bp，较昨日收窄 0.75bp。1Y-3M 曲线利差为 8.75bp，较昨日收窄 0.25bp。

债券市场交投活跃，现券收益率震荡上行，截止尾盘，10 年期国债收益率为 1.7610%，上行 0.6bp。二级 1Y 国股大行主要成交在 1.46%-1.4625%，整体来看价格中枢有一定幅度的上行，及至尾盘，收口价格回到 1.46%位置附近。明日 1M、9M 发行到期日含休，对市场供给影响较小，建议持续关注一级发行对二级市场的价格影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/4/27	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.34	1.375	1.405	1.44	1.4625
	AAA (非国股)	1.34	1.39	1.42	1.455	1.48
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	2.5	1.5	0	2	1.25
	AAA (非国股)	2.5	2	1.5	1.5	1.5

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 均衡偏紧，1W-2W 偏紧，1M 及更长期限整体均衡。具体来看：O/N 早盘融出收敛，午后均衡，成交集中在 3.65%-3.66% 区间；跨月 1W、2W 需求堆积，1W 买盘报在 3.70%-3.77%，在 3.75%-3.77% 区间成交；2W 买盘报在 3.73%-3.76%，少量融出报 3.75%。1M 买盘报在 3.68%-3.80%，在 3.75% 附近部分融出；3M 融入需求报在 3.69%-3.90%，融出寥寥。6M 融入需求报在 3.69%-3.95%；9M-1Y 少量买盘报在 4.00%，长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场整体清淡，2W 期限成交在 3.75%，1M-3M 期限成交寥寥，6M 及以上期限买盘报于 3.85%-3.90%，未闻成交。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场有少量隔夜成交在 3.67%，2W 成交在 3.75%，其他期限交投较少。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-1W 均衡偏紧，1M 均衡偏松，3M 均衡，6M 及更长期限均衡偏松。具体看：O/N 趋紧，日内在 3.65%-3.67% 成交；1W 买盘较多，报在 3.70%-3.75%，融出有限，在 3.72% 少量交投；2W 个别买盘报在 3.73%，融出寥寥。1M 融入需求报在 3.78%-3.83%，融出报在 3.82%-3.85%，成交有限；3M 融入需求增加，报在 3.85%-3.89%，融出报在 3.88%，少量交投。6M 少量需求报在 3.94%-3.96%，卖盘报在 3.95%；9M 仅有少量融入需求报在 3.94%；1Y 融入需求报在 3.94%-3.98%，融出报在 4.00%-4.01%，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	3.67
1W	3.65	3.75
1M	3.72	3.80
3M	3.75	3.80
6M	3.80	3.95
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	3.73	3.81	3.88	3.90	3.95
GBP	3.90	3.90	4.08	4.28	4.47
EUR	1.98	2.09	2.26	2.42	2.60
AUD	4.13	4.37	4.56	4.71	4.91
YEN	0.55	0.69	0.81	0.95	1.16
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.50	2.40	2.50	2.65	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。