

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

【2026-04-10】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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(%)	1.2257	1.3233	1.3879	1.3907	1.3774
涨跌幅(BP)	0.48	-0.77	-0.15	3.69	-1.71

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.2763	1.3580	1.4916	1.5000	1.5136	1.5452	1.6244	1.8060
涨跌(BP)	0.48	-0.82	7.10	-22.43	4.46	7.52	-3.27	4.60

中国央行：今日开展 20 亿元 7 天逆回购操作，投标量 20 亿元，中标量 20 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 10e，净投放 10e。

今日资金面早盘呈均衡偏松态势，午盘后有所收敛转均衡。

早盘隔夜押利率成交在加权到加权+5 附近，押存单商金成交在 1.34%-1.36%，押信用 ofr 在 1.38%-1.40%。7d 押利率存单成交在 1.37%-1.38%，押信用 ofr 在 1.40%-1.42%。14d 及月内期限押利率成交在 1.40%附近，押信用 ofr 在 1.41%-1.43%。跨月 1m 押利率成交在 1.42%附近，押信用 ofr 在 1.43%-1.45%。随后融出有所减少，邻近午盘，隔夜押利率成交在 1.30%-1.33%，押存单需求集中在 1.35%附近。7d 及以上期限需求寥寥。

午后资金面整体均衡，银行融出较上午减少。隔夜押利率成交在 1.30%附近，押存单集中在 1.35%-1.36%附近 bid。两点半左右陆续有银行补隔夜，非银隔夜押存单需求上涨至 1.37%但融出较少，7d 押信用 ofr 在 1.42%-1.44%。临近尾盘，隔夜押利率最低成交在 1.28%，押存单最低成交在 1.35%，资金面维持均衡态势至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-49-52-50

存单市场

今日资金面整体均衡。R001 较昨日上行约 0.84bp 至 1.2869%附近，R007 下行约 0.20bp 至 1.3991%附近。中国央行今日开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 10 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 10 亿元。

今日存单二级交投活跃，各期限收益成交收益率较昨日上行。其中 1M 国股大行日终收在 1.385%附近，较昨日上行约 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.40%附近，较昨日上行约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.455%附近，较昨日上行约 1.5bp；9M 国股日终收在 1.48%附近，较昨日上行约 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.485%附近，较昨日上行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日没有变化；9M 与 6M 相差 2.5bp，较昨日收窄 1bp；6M 与 3M 相差 5.5bp，较昨日拉宽 1bp；3M 和 1M 相差 1.5bp，较昨日没有变化。1Y-1M 曲线利差为 10bp，较昨日没有变化。1Y-3M 曲线利差为 8.5bp，较昨日没有变化。

现券日内震荡，10Y 国债收盘成交在 1.8075%附近。今日 1Y 股份制大行成交收益率主要围绕 1.475%-1.48%区间波动，尾盘买盘情绪薄弱，1.485 成交股份制。今日一级存单各期限均为工作日到期，1Y 股份制大行募集在 1.475%-1.48%。后续建议关注资金面变化和一级存单发行情况。

附：NCD 二级成交收益率

2026/4/10	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.39	1.4	1.455	1.48	1.485
	AAA (非国股)	1.385	1.4	1.46	1.485	1.5
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0.5	1.5	0.5	0.75
	AAA (非国股)	-0.5	0	1	0.5	1

境内美金拆借市场：今日境内银行间美元拆借市场流动性 1M 内短期均衡，3M/6M 偏紧，9M-1Y 整体均衡，成交集中在 1M 内。具体来看：O/N 在 3.65%-3.67%区间交投；1W 融入需求报在 3.64%-3.72%，融出报在 3.67%-3.72%，区间内成交；2W 报价相对较少。1M 需求回落，买盘报在 3.68%-3.75%，区间内部分交投；3M 期限融入报在 3.68%-3.90%，融出寥寥。6M 买盘略有堆积，报在 3.68%-3.95%，未见融出；1Y 今日主要以买盘单边报价为主，需求报在 3.70%-4.00%，交投清淡。

今日境内非银拆借市场，1W-2W 期限成交在 3.70%-3.76%，1M 期限需求较少。中期限方面，3M 期限成交在 3.90%附近，6M 期限零星成交于 3.80%，9M-1Y 期限买盘报于 3.85%-3.90%，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%，3M 报在 3.68%-3.77%，在 3.77%位置部分交投。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各期限流动性呈均衡态势，成交集中在 1M 内，3M/6M 少量交投。具体看：O/N 主要在 3.66%-3.67%区间成交。1W 买盘集中报在 3.68%-3.72%，在 3.71%-3.72%区间成交，价格小幅回落；2W 买盘报在 3.70%-3.73%，融出报在 3.74%附近，交投有限。1M 融入需求主要报在 3.88%-3.95%，在 3.90%-3.95%成交；3M 少量需求报在 3.97%-3.98%，区间内交投。6M 报价有限，在 4.06%-4.07%少量成交；9M 融入需求报在 4.00%-4.03%，未见融出；1Y 双边对峙在 4.00%-4.05%/4.12%，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	3.72
1M	3.70	3.75
3M	3.75	3.80
6M	3.85	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	3.93	4.00	4.00	4.05
GBP	3.75	3.88	4.05	4.25	4.55
EUR	1.95	2.05	2.25	2.45	2.75
AUD	3.75	3.88	4.05	4.25	4.55
YEN	0.63	0.70	0.90	1.02	1.25
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.30	2.10	2.30	2.60	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。