

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

【2026-04-24】

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 | 1.2188 | 1.2188 | DR014 | DR021 |
|---------|--------|--------|--------|-------|
| 加权利率(%) | 1.2188 | 1.3257 | 1.3599 | 1.32 |
| 涨跌幅(BP) | 0.17 | 0.19 | 0.81 | -- |

| 期限 | IBO001 | IBO007 | IBO014 | IBO21 | IBO1M | IBO2M | IBO3M |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO(%) | 1.2653 | 1.1831 | 1.3766 | 1.2667 | 1.5131 | 1.5030 | 1.7217 |
| 涨跌(BP) | -0.47 | -16.31 | -1.13 | 6.67 | 12.93 | -7.21 | 4.75 |

中国央行今日开展 50 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 45 亿元。本周，中国央行共开展 170 亿元 7 天期逆回购操作，因本周共有 30 亿元逆回购到期，本周实现净投放 140 亿元。

今日资金面上午整体均衡偏松，下午边际收敛。早盘隔夜、7d 和 14d 交投活跃，具体来看：隔夜押利率成交在加权+5 或者定价 1.34%-1.35%，押存单成交多在 1.35%-1.36% 区间，押信用 ofr 在 1.38% 左右；7-14d 押利率存单开盘 ofr 1.38% 附近，押信用 ofr 在 1.39%-1.40%，随后跨月价格进一步下降，最低成交至 7-14d 押利率 1.36%，押信用 1.38%。临近午盘，融出减少，资金面转为均衡态势。隔夜押利率成交在 1.35%-1.36% 附近，押存单 bid 在 1.36%，押信用 ofr 1.38%-1.39%；7d 押利率存单成交在 1.38% 附近，押信用 ofr 1.38%-1.39%；跨月 14d 利率存单信用 ofr 1.38%-1.39%。午后资金面边际收敛，融出减少。隔夜押利率成交上升至 1.36%-1.37%，押存单成交在 1.37%-1.38%，押信用融出在 1.40% 附近。7d 押利率存单 1.38% 需求较好。临近尾盘，隔夜押利率存单成交在 1.35% 附近。资金面呈均衡态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：48-48-51-51

存单市场

今日资金面整体均衡。R001 上行约 0.09bp 至 1.2911%，R007 下行约 1.67bp 至 1.3702% 附近。今日中国央行开展 50 亿元 7 天逆回购操作，投标量 50 亿元，中标量 50 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。今日到期量 5 亿，净投放 45 亿。

今日存单二级交投情绪适中，整体收益率先下后上，区间内震荡。具体来看，1M 国股大行日终收在 1.315% 附近，基本持平昨日收盘；3M 国股大行日终收在 1.36% 附近，较昨日收盘下行约 0.25bp；6M 国股大行日终收在 1.405% 附近，较昨日收盘上行约 0.5bp；9M 国股大行日终收在 1.42% 附近，较昨日收盘下行约 0.5bp；1Y 国股大行日终收在 1.45%-1.4525% 附近，基本持平昨日收盘。1Y 与 9M 相差 3bp，较昨日拉宽 0.5bp；9M 与 6M 相差 1.5bp，较昨日收窄 1bp；6M 与 3M 相差 4.5bp，较昨日拉宽 0.75bp；3M 和 1M 相差 4.5bp，较昨日收窄 0.25bp。1Y-1M 曲线利差为 13.5bp，较昨日变动 0bp。1Y-3M 曲线利差为 9bp，较昨日拉宽 0.25bp。

现券日内先下后上，呈现“V”型走势，早盘 10Y 国债迅速下行至 1.730% 附近后转向，随后震荡上行，尾盘收在 1.7530% 附近，较昨日收盘上行约 0.80bp。今日一级 1Y 大行继续在 1.445% 位置发行，募集良好。二级 1Y 国股大行主要成交在 1.4425%-1.45% 位置，交投较为活跃。

附：NCD 二级成交收益率

| 评级 | 1M | 3M | 6M | 9M | 1Y |
|--------------|-------|------|-------|------|-------|
| AAA (国股) | 1.315 | 1.36 | 1.405 | 1.42 | 1.45 |
| AAA (非国股) | 1.315 | 1.37 | 1.405 | 1.44 | 1.465 |
| AAA (国股) | 0 | 0 | 0.5 | -0.5 | 0 |
| AAA (非国股) | -1.5 | 0.75 | 0.5 | 1 | 0 |

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 早盘偏紧后转均衡，1W- 2W 偏紧，1M-3M 及更长期限整体均衡。具体来看：O/N 成交价格小幅上涨，成交在 3.65%-3.67% 区间；跨月需求集中在 1W-2W，1W 买盘报在 3.72%-3.77%，2W 买盘报在 3.71%-3.77%，集中成交在 3.75%。1M 买盘报在 3.74%-3.80%，在 3.75%-3.80% 区间成交；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 3.95%-4.00%，交投清淡。

今日境内非银拆借市场，跨月 1W 期限成交在 3.80%，2W-1M 期限需求寥寥。中长期方面，3M 期限成交在 3.93%-3.95%，6M 期限成交在 3.85%-3.95% 宽区间，6M 以上期限少量成交在 3.95%。

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流动性 O/N-2W 均衡，1M 均衡偏松，3M-6M 均衡，更长期限偏松。具体看：O/N 融出较昨日收敛，日内成交价格小幅上涨，集中在 3.65%-3.66% 成交；1W 买盘报在 3.70%-3.75%，融出有限；2W 买盘报在 3.72%-3.77%，少量融出报在 3.75%。1M 融入需求报在 3.70%-3.81%，融出报在 3.81%-3.83%，在 3.81% 部分成交；3M 买盘报在 3.85%-3.90%，融出报在 3.86%-3.90%，并有成交。6M 少量需求报在 3.88%-3.95%，海外卖盘报在 3.95%；9M-1Y 仅有少量融入需求报在 3.95%，1Y 融出报在 4.00%，交投寥寥。

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid | Ask |
|-----|------|------|
| O/N | 3.63 | 3.66 |
| 1W | 3.65 | 3.73 |
| 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 | 3.75 | 3.81 | 3.91 | 3.90 | 3.95 |
| GBP | 3.75 | 3.88 | 4.05 | 4.30 | 4.60 |
| EUR | 1.95 | 2.05 | 2.25 | 2.55 | 2.75 |
| AUD | 3.75 | 3.88 | 4.05 | 4.30 | 4.60 |
| YEN | 0.60 | 0.65 | 0.85 | 1.00 | 1.23 |
| 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。