

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

【2026-4-17】

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	DR021
加权利率(%)	1.2219	1.3201	1.3500	1.3700
涨跌幅(BP)	0.14	-0.79	0.59	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.2704	1.3650	1.3727	1.3700	1.4797	1.4850	1.5676	1.6000	1.5800
涨跌(BP)	0.11	0.30	3.65	--	--	-21.93	-12.40	2.00	-30.67

【公开市场操作】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。因有 20 亿元逆回购到期，今日实现净回笼 15 亿元。

今日资金面上午呈现均衡偏松态势，午后转向均衡。

早盘各类机构融出活跃，隔夜押利率成交在加权至加权+5bp，押存单商金成交在 1.35%-1.36%区间，押信用成交在 1.38%-1.40%区间；7 天资金，押利率成交在 1.38%附近，押存单成交在 1.39%附近，押信用供给在 1.42%附近；跨月各期限整体交投较为清淡，14 天押存单信用成交在 1.43%附近；21 天-1M 押利率供给在 1.42%附近，押存单供给在 1.44%附近。公开市场操作后，各期限成交价格波动不大。隔夜押利率成交在 1.30%-1.33%区间，押存单在 1.35%附近需求较好，押信用供给在 1.38%-1.40%区间；7 天期限，押利率存单成交在 1.39%-1.40%区间，押信用成交在 1.41%附近。资金面维持均衡偏松态势直至中午收盘。

午后开盘，银行融出较上午有所减少，交投趋于清淡，资金面转向均衡态势。隔夜押利率成交在 1.30%-1.31%区间，押存单成交在 1.35%-1.36%区间。临近尾盘，隔夜押利率存单成交在 1.30%-1.35%区间，资金面维持均衡态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-48-47-48

存单市场

今日资金面整体均衡偏松。R001 收于 1.2878%附近，与昨日基本持平，R007 下行约 0.81bp 至 1.3914%附近。今日央行公开市场开展 5 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 20 亿元逆回购到期，净回笼 15 亿。

今日存单二级需求较好，全期限成交收益率震荡下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.345%附近，较昨日下行约 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.395%附近，较昨日下行约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.435%附近，较昨日下行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.45%附近，较昨日下行约 2bp；1Y 国股日终收在 1.475%附近，较昨日下行约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 2.5bp，较昨日变宽 1.75bp；9M 与 6M 相差 1.5bp，较昨日收窄 1.5bp；6M 与 3M 相差 4bp，与昨日持平；3M 和 1M 相差 5bp，与昨日持平。1Y-1M 曲线利差为 13bp，较昨日变宽 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 8bp，较昨日变宽 0.25bp。

现券买盘情绪火爆，10Y 国债活跃突破前低收于 1.755%附近。今日 1Y 国股早盘在 1.475%位置需求火爆，随后小幅下行，伴随一级大行提价 1.475%后买盘情绪企稳，最终收于 1.4725%-1.475%区间。今日 1Y 国股大行在 1.475%位置报价发行，需求较为火爆。

附：NCD 二级成交收益率

2026/4/17	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.345	1.395	1.435	1.45	1.475
	AAA (非国股)	1.355	1.4	1.445	1.46	1.485
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-0.5	-0.5	-0.5	-2	-0.25
	AAA (非国股)	-0.5	0	-1	-1.5	-0.25

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-1M 短期限收紧，3M 及以上期限相对均衡。具体来看：O/N 早盘融出收敛，买盘提价报在 3.65%-3.67%，区间内成交；1W/2W 流动性同向收紧，1W 买盘报在 3.66%-3.72%，在 3.70%-3.72% 区间成交，2W 买盘报在 3.72%-3.75%，在 3.75% 位置成交。因跨月供给有限，1M 融入需求增加，报在 3.68%-3.80%，融出较少；3M 买盘报在 3.72%-3.90%，融出报在 3.78%。6M-1Y 仅有个别城商买盘报在 4.00%，6M 融出报在 3.80%，1Y 融出报在 4.00%，交投清淡。

今日境内非银拆借市场，1W 期限成交在 3.72%-3.77%，2W-1M 期限未闻成交。中长期方面，3M-6M 期限成交在 3.84% 附近，6M 以上期限买盘报于 3.90%-3.95%，未闻成交。

境内美金回购市场：今日境内银行间回购市场 1M 在 3.70% 位置部分交投，其余期限成交寥寥。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，2W-3M 偏松，6M 及更长期限均衡偏松。具体看：O/N 早盘供给收敛，买盘提价至 3.65%-3.67%，午后流动性好转，市场退至 3.63%-3.65% 区间交投；1W 买盘报在 3.67%-3.72%，主要在 3.70% 位置部分融出；2W 少量买盘报在 3.75%，融出有限。1M 需求较少，少量买盘报在 3.78%-3.85%，在 3.85% 成交；3M 市场依然在 3.95%-3.96% 积极融出成交。6M 买盘报在 3.93%-4.00%，在 4.00% 位置交投；9M 及 1Y 少量买盘报在 3.93%-4.00%，听闻海外 1Y 融出报在 4.01% 附近，未见成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.60	3.65
1W	3.65	3.70
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	3.68	3.83	3.95	3.95	3.95
GBP	3.90	3.93	4.10	4.25	4.40
EUR	1.98	2.14	2.25	2.45	2.75
AUD	4.18	4.38	4.59	4.74	4.93
YEN	0.55	0.71	0.88	0.98	1.20
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.60
HKD	2.60	2.50	2.50	2.70	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。