

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

【2026-04-28】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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	DR01M
加权利率(%)	1.2397	1.3630	1.3782	1.3562	1.35
涨跌幅(BP)	0.11	0.19	0	0.62	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.2824	1.2512	1.3317	1.53	2.0409	1.5858	1.6770	1.60	1.6765
涨跌(BP)	-0.24	-1.23	-2.18	--	34.53	3.91	5.96	--	--

中国央行：今日开展 435 亿元 7 天逆回购操作，投标量 435 亿元，中标量 435 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 50 亿，净投放 385 亿。

今天资金面整体均衡，下午逐渐转松。

早盘隔夜押利率成交在 1.38% 附近，押存单商金 1.39%-1.40% 融出。跨月方面，7 天押利率存单商金 1.40% 成交，非银押信用 ofr 在 1.41%-1.42%。14 天押利率最低融出在 1.38%，押存单商金 1.40%-1.41% 成交，押信用 ofr 在 1.41%。随后隔夜融出增多，价格变化不大，押利率存单 1.38% 附近成交。跨月价格整体较稳定，7-14 天押利率存单 1.40% 成交，押信用 ofr 在 1.41%-1.42%。

午后资金面边际转松，隔夜融出增多，成交至押利率 1.35%、押存单 1.36%-1.37%，7 天少量成交在押利率 1.40%。三点后隔夜价格进一步下降，成交至押利率 1.33%、押存单 1.35%-1.36%。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.30%，押存单最低成交至 1.36%。

今日全天的资金面情绪指数：51-50-48-48

存单市场

今日央行开展 435 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 50 亿，逆回购口径资金净投放 385 亿。今日资金面整体均衡，隔夜期限资金价格上行。R001 上行约 0.05bp 至 1.3129%，R007 上行约 0.59bp 至 1.3885% 附近。

本交易日存单二级市场价格中枢有所回调，长端整体低于昨日。具体来看，1M 国股大行日终收在 1.32% 附近，较昨日收盘下行约 2bp；3M 国股大行日终收在 1.37% 附近，较昨日收盘下行约 0.5bp；6M 国股大行日终收在 1.415% 附近，较上一交易日上行 1bp；9M 国股大行日终收在 1.44% 附近，基本与昨日持平；1Y 国股大行日终收在 1.456% 附近，较昨日收盘下行约 0.6bp。1Y 与 9M 相差 1.6bp，较昨日收紧 0.65bp；9M 与 6M 相差 2.5bp，较昨日收紧 1bp；6M 与 3M 相差 4.5bp，较昨日放宽 1.5bp；3M 和 1M 相差 5bp，较昨日放宽 1.5bp。1Y-1M 曲线利差为 13.6bp，较昨日放宽 1.35bp。1Y-3M 曲线利差为 8.6bp，较昨日收窄 0.15bp。

债券市场交投活跃，现券收益率小幅下行，截至目前，10 年国债 1.758%，下行 0.1bp。二级 1Y 国股大行主要成交在 1.455%-1.456%，随着跨月规模逐渐清晰，买盘涌现，收益率较上一交易日有所下行。明日一级发行 1M、9M 含休，对市场供给影响较小，对供给端仍有承压作用。

附：NCD 二级成交收益率

2026/4/28	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.32	1.37	1.415	1.44	1.456
	AAA (非国股)	1.33	1.385	1.425	1.45	1.47
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-0.5	1	0	-0.65
	AAA (非国股)	-1	-0.5	0.5	-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 2W 内偏紧，1M 及更长期限整体均衡。具体来看：O/N 早盘融出收敛，午后仍有少量买盘提价至 3.69 成交，全天成交集中 3.66%-3.68% 区间；跨月 1W、2W 需求堆积，1W-2W 买盘提价至 3.75%-3.78%，市场区间内成交；1M 买盘报在 3.70%-3.80%，听闻少量交投位于 3.71%-3.78%；3M 融入需求报在 3.70%-3.90%，成交较少；6M 融入需求报在 3.69%-3.95%，在 3.69% 有成交小量；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短期限较为清淡，1W-2W 期限成交寥寥，1M 期限少量成交在 3.83%。中长期限方面，3M 期限成交在 3.95%，6M 期限少量成交在 3.99%，6M 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 午后收敛，1W-2W 均衡偏松，1M-3M 整体均衡，6M 及更长期限均衡偏松。具体看：O/N 午后趋紧，交投由 3.66%-3.67% 抬升至 3.68%-3.69%（少量）附近；跨月 1W-2W 少量买盘报 3.73%-3.75% 和 3.72%-3.77%，价格较境内整体更低，交投较少。1M 融入需求报在 3.75%-3.82%，成交位于 3.82%；3M 融入需求显著增加，供给尚可但限于名字额度难成交，买盘主要报 3.83%-3.89%，交投在 3.89%；6M 少量需求报在 3.86%-3.93%，卖盘报 4.00%；9M 仅有少量融入需求报 3.87%-3.93；1Y 融入需求位于 3.88%-3.93%，融出报 4.05%，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	3.70	3.77
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	3.93	4.07	4.28	4.49
EUR	1.98	2.12	2.25	2.42	2.60
AUD	4.21	4.42	4.55	4.70	4.93
YEN	0.55	0.69	0.82	0.96	1.17
CNH	1.25	1.25	1.45	1.55	1.55
HKD	2.40	2.35	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。