

# 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

【2026-04-13】

## 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	DR21
加权利率(%)	1.2258	1.3679	1.3819	1.3766
涨跌幅(BP)	0.01	4.46	-0.60	-1.41

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.2733	1.3748	1.4260	1.5450	1.4380	1.5122	1.5983	1.8000	1.6985
涨跌(BP)	-0.29	1.68	-6.56	4.50	-7.56	-3.30	-2.61	--	-10.75

【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。因无逆回购到期，今日实现净投放 5 亿元。

今日资金面整体均衡。早盘隔夜押利率成交在加权到+8bp 附近，押存单成交在 1.36%-1.38%区间，押信用供给在 1.38%-1.42%区间；7 天资金押利率存单成交在 1.39%-1.40%区间，押信用供给在 1.41%-1.43%区间；14 天资金押利率供给在加权附近，押存单信用供给在 1.42%附近；21 天资金押利率成交在 1.40%-1.42%区间。公开市场操作后，资金成交价格有一定程度下行，隔夜押利率成交在 1.30%-1.33%区间，押存单成交在 1.36%-1.37%区间，押信用供给在 1.40%附近；7 天资金，押利率存单成交在 1.39%附近，押信用供给在 1.39%-1.42%区间；14 天及以上期限成交较为清淡。午后资金面延续均衡态势，银行融出活跃度较上午有所降低。隔夜押利率需求集中在 1.33%附近，押存单成交在 1.36%-1.37%区间；7 天资金成交在 1.40%附近；临近尾盘，隔夜押利率存单最低供给至 1.33%，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：50-50-50-49

### 存单市场

今日资金面整体均衡。R001 较周五上行约 0.93bp 至 1.2962%附近，R007 上行约 0.84bp 至 1.4075%附近。今日央行开展 5 亿元 7 天逆回购操作，因今日无逆回购到期，当日实现净投放 5 亿。

今日存单二级交投相对清淡，长周期收益成交收益率较上周五小幅上行。其中 1M 国股大行日终收在 1.38%附近，较周五下行约 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.41%附近，较周五上行约 1bp；6M 国股日终收在 1.455%附近，与上周基本持平；9M 国股日终收在 1.4825%附近，较周五上行约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.4875%附近，较昨日周五上行约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，与周五持平；9M 与 6M 相差 2.75bp，较周五变宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 4.5bp，较周五收窄 1bp；3M 和 1M 相差 3bp，较周五变宽 1.5bp。1Y-1M 曲线利差为 10.75bp，较周五变宽 0.75bp。1Y-3M 曲线利差为 7.75bp，较周五收窄 0.75bp。

现券全天呈下行趋势，30Y 尤为明显，10Y 国债突破 1.80%点位收于 1.79%附近。今日 1Y 国股收益率早盘冲高至 1.49%后缓慢回落，随后全天在 1.485%-1.4875%区间震荡。今日一级存单各期限均为工作日到期，1Y 国股大行在 1.48%位置报价发行，投资方观望情绪较为浓厚。

### 附：NCD 二级成交收益率

2026/4/13	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.38	1.41	1.455	1.4825	1.4875
	AAA (非国股)	1.38	1.425	1.46	1.495	1.5025
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	1	0	0.25	0.25
	AAA (非国股)	-0.5	2.5	0	1	0.25

**境内美金拆借市场：**今日境内银行间美元拆借市场月内短期需求回落，各期限流动性整体均衡。具体来看：O/N 平盘速度加快，早盘在 3.65%-3.66% 区间成交后，需求减少，午后少量买盘退至 3.63%-3.65%；1W、2W 融入需求同步减少，分别报在 3.66%-3.70%及 3.69%-3.72%，区间内部分交投。1M 供需相对均衡，买盘报在 3.70%-3.75%，区间内成交；3M 期限融入报在 3.75%-3.90%，部分卖盘报在 3.78%，并有成交。6M 买盘需求减少，报在 3.81%-3.95%，在 3.83%位置交投；1Y 仅有少量买盘报在 4.00%，未见融出。

今日境内非银拆借市场，1W-2W 期限需求寥寥，1M 期限成交在 3.99%。中长期方面，3M 期限需求寡淡，6M 至 1Y 期限买盘报于 3.85%，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%，融出报在 3.73%-3.75%；3M 融入需求报在 3.70%，融出报在 3.75%-3.76%，成交较少。

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月内短期均衡，1M、3M 均衡偏松，更长期限相对均衡，成交集中在 3M 内。具体看：O/N 日内需求减少，主要在 3.65%-3.66%区间成交。1W 买盘报在 3.70%-3.73%，卖盘报在 3.72%，成交有限；2W 买盘报在 3.72%-3.73%，融出报在 3.72%-3.77%附近，在 3.72%位置少量交投。1M 早盘在 3.88%-3.90%区间成交，后买盘需求进一步缩减，成交价退至 3.85%-3.86%；3M 少量需求报在 3.95%-4.00%，市场在 3.99%-4.00%位置融出较为充裕。6M、9M 仅有少量买盘分别报在 3.83%及 3.95%；1Y 双边对峙在 3.95%-4.05%/4.10%。

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	3.70	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	3.71	3.93	4.01	4.00	4.05
GBP	3.90	4.03	4.15	4.29	4.43
EUR	1.98	2.23	2.35	2.51	2.65
AUD	4.22	4.43	4.57	4.71	4.91
YEN	0.55	0.73	0.83	0.97	1.20
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.20	2.10	2.30	2.60	2.95

免责声明：本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。