

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

【2026-04-08】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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(%)	1.2178	1.3235	1.3883	1.3624	1.3983
涨跌幅(BP)	-0.23	0.09	-0.58	-1.66	0.72

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO9M
IBO(%)	1.2674	1.3595	1.5051	1.4971	1.5079	1.6000	1.6659	1.5750
涨跌(BP)	-0.55	0.66	2.42	-4.52	-9.21	4.00	0.45	--

中国央行公开市场开展 5 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.40%，今日 5 亿元逆回购到期。另，本日 11000 亿 90D 买断式逆回购到期。

今天资金面延续宽松态势，各类型机构融出活跃。

开盘隔夜押利率成交在加权到加权+3 附近，押存单商金成交在 1.32%-1.34%，押信用 ofr 在 1.36%-1.38%附近。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 1.43%附近。跨月期限，押利率少量成交在 1.42%附近，押信用 ofr 在 1.46%。临近午盘，隔夜押利率成交在 1.25%-1.30%，押存单成交在 1.31%-1.32%。7d 押利率存单成交在 1.37%-1.38%。14d 及以上期限交投清淡。

午后资金面保持宽松。隔夜押存单盘中短暂反弹，上涨至 1.34%-1.35%附近成交。7d 押利率存单成交在 1.38%-1.39%。临近收盘，隔夜押利率成交维持在 1.25%附近，押存单最低成交在 1.32%，资金面维持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：45-45-46-46

存单市场

今日资金面整体宽松，R001 较昨日下午约 0.22bp 至 1.2718%附近，R007 上行约 0.30bp 至 1.3972%附近。中国央行今日开展 5 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，当日实现零投放零回笼。

今日存单二级交投活跃，各期限收益成交收益率涨跌不一。其中 1M 国股大行日终收在 1.38%附近，较昨日上午约 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.395%附近，较昨日下午约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.45%附近，较昨日上午约 1bp；9M 国股日终收在 1.47%附近，较昨日上午约 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.4775%附近，持平昨日。1Y 与 9M 相差 0.75bp，较昨日收窄 0.5bp；9M 与 6M 相差 2bp，较昨日收窄 0.5bp；6M 与 3M 相差 5.5bp，较昨日拉宽 1.5bp；3M 和 1M 相差 1.5bp，较昨日收窄 1bp。1Y-1M 曲线利差为 9.75bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为 8.25bp，较昨日拉宽 0.5bp。

今日长债整体呈现震荡下行趋势，10Y 国债收盘成交在 1.8080%附近。今日早盘存单回调趋势明显，1Y 国股一度成交至 1.4825，日内逐渐下行，尾盘主要成交在 1.4775。今日一级存单仅 3M 期限为工作日到期，资金面持续宽松，后续建议多加关注一级发行情况。

附：NCD 二级成交收益率

2026/4/8	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.38	1.395	1.45	1.47	1.4775
	AAA (非国股)	1.385	1.4	1.455	1.475	1.4825
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0.5	-0.5	1	0.5	0
	AAA (非国股)	0	0	0.5	0	-0.75

境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场流动性 O/N-2W 短期均衡，1M-2M 需求减少，整体均衡，3M 及 6M 偏紧，更长期限均衡。具体来看：O/N 供需平衡，集中在 3.65%-3.66% 区间成交；1W/2W 供给增加，买盘报价较昨日小幅下降，分别报在 3.66%-3.70% 及 3.68%-3.75%；1M 需求相对减少，市场买盘报在 3.68%-3.78%，并在 3.75% 位置成交；3M 买盘活跃，集中报在 3.68%-3.76%，融出较少；6M 买盘兴趣减弱，主要报在 3.68%-3.85%，融出寥寥。1Y 市场依然交投清淡，部分融入需求报在 3.95%-4.00%。

今日境内非银拆借市场 1W-2W 期限需求寥寥，1M 期限成交在 3.93%。中期限方面，3M 期限未闻成交，6M 期限成交在 3.91%-4.00%，6M 以上期限零星成交在 3.95%。

境内美金回购市场：今日境内银行间回购市场 3M 融出报在 3.75% 附近，融入需求报在 3.74%，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 O/N 均衡，1W 呈紧平衡，2W 相对均衡，1M/3M 均衡偏紧，更长期限整体均衡。具体看：O/N 需求报在 3.65%-3.70%，区间内成交。1W 早盘部分融出在 3.73%，成交后融出收敛，午后买盘略有堆积，报在 3.71%-3.75%。2W 期限供需相对平衡，融入需求报在 3.70%-3.83%。1M 融入需求报在 3.90%-3.96%，区间内成交。3M 买盘主要报在 4.00%-4.05%，少量成交于 4.08%，后退价至 4.00%-4.03% 成交。6M 少量买盘报在 4.08%，融出寥寥。1Y 双边对峙在 4.00%-4.05%/4.10%，市场成交较少。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.64	3.67
1W	3.67	3.75
1M	3.70	3.75
3M	3.75	3.80
6M	3.90	4.00
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	3.98	4.05	4.05	4.08
GBP	3.90	3.98	4.20	4.36	4.54
EUR	1.98	2.17	2.40	2.60	2.75
AUD	4.27	4.35	4.57	4.71	4.93
YEN	0.55	0.69	0.82	0.97	1.25
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	1.80	1.95	2.20	2.55	3.05

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。