

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

【2026-04-03】

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	DR21	DR1M
加权利率(%)	1.2340	1.3372	1.4238	1.3901	1.3923
涨跌幅(BP)	-3.34	-7.22	-0.43	-1.79	-2.32

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO3M	IBO9M
IBO(%)	1.2848	1.3849	1.4627	1.4922	1.5807	1.4845	1.6999
涨跌(BP)	-3.25	-5.25	-1.90	-0.78	4.98	--	6.75

中国央行：今日开展 10 亿元 7 天逆回购操作，投标量 10 亿元，中标量 10 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 1462 亿，净回笼 1452 亿。

今天资金面整体宽松，价格较昨日进一步下行。

开盘隔夜押利率成交在加权 or1.35%附近，押存单 ofr 在 1.38%。7 天押利率存单商金成交在 1.40%，非银押信用 ofr 在 1.42%。14 天押利率 1.40%-1.43%少量成交。随后资金面维持宽松，价格进一步下降。临近中午，隔夜成交在押利率 1.25%-1.30%、押存单 1.32%-1.33%。7 天押利率存单 1.37%-1.38%融出，非银押信用 ofr1.40%-1.41%。

午后资金面维持宽松，价格未进一步下降。隔夜押利率成交在 1.25%-1.29%，押存单 1.32%需求较好，其余期限成交寥寥。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.23%，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：43-44-44-43

存单市场

今日资金面整体宽松，R001 较昨日下午约 3.75bp 至 1.2892%附近，R007 下行约 4.02bp 至 1.3931%附近。央行公开市场开展 10 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平，由于今日有逆回购到期量 1462 亿元，故实现净回笼 1452 亿元。

今日存单二级市场上午交投活跃，下午情绪转弱。受到资金面宽松的影响，各期限收益仍旧持续下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.39%附近，较昨日下午约 2bp；3M 国股大行日终收在 1.41%附近，较昨日下午约 2bp；6M 大行日终收在 1.45%附近，较昨日下午约 2bp；9M 国股日终收在 1.475%附近，较昨日下午约 2bp；1Y 国股日终收在 1.48%附近，较昨日下午约 2bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日变动 0bp；9M 与 6M 相差 2.5bp，较昨日变动 0bp；6M 与 3M 相差 4 bp，较昨日变动 0bp；3M 和 1M 相差 2bp，较昨日变动 0bp。1Y-1M 曲线利差为 9bp，较昨日变动 0bp。1Y-3M 曲线利差为 7bp，较昨日变动 0bp。

今日现券收益率整体呈现震荡趋势，10Y 国债收盘成交在 1.8152%附近，较昨日下午约 0.08bp。今日 1Y 国股收益率持续下行，早盘开盘有少量 1.495%的成交后持续下行约 2.5bp 在 1.47%附近，后回调至 1.475%附近至中午收盘，午后开盘情绪转弱，1Y 股份回调至 1.48%附近成交直至收盘。下周一建议关注一级发行情况和资金面情况对于存单二级收益率的影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/4/3	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.39	1.41	1.45	1.475	1.48
	AAA (非国股)	1.39	1.43	1.4575	1.48	1.49
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-2	-2	-2	-2
	AAA (非国股)	-5	-1	-2.25	-2.5	-1.5

境内美金拆借市场：今天境内美元拆借市场流动性 O/N 开盘偏紧，临近午间供给好转，午后整体均衡，1M 内其他短期限日内偏紧，3M 需求依然旺盛，流动性紧张，更长期限均衡，成交集中在 3M 内。具体来看：O/N 开盘提价迅速，报 3.67%-3.68% 区间成交，午后需求减少，交投于 3.66%-3.67%；1W 买盘集中报在 3.70%-3.75%，供需失衡情况较昨日改善，区间内成交；2W 融入价格报在 3.71%-3.75%，融出有限；1M 融入需求增加，报在 3.68%-3.78%，市场于 3.70%-3.75% 区间成交；3M 需求依然堆积，融入需求增加，主要报在 3.70%-3.83%，成交中枢上移，在 3.80% 少量成交；6M/1Y 市场双边今日报价较少，仅有少量融入需求分别报在 3.95%/4.00%，暂无交投。

今日境内非银拆借市场，1W 期限成交在 3.83%，1M 期限成交于 3.90%。中长期方面，3M 期限成交在 4.00%-4.03% 区间，6M 期限在 3.91% 少量交投，更长期限未闻成交。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场有部分 3M 融入需求报在 3.70%-3.75%，融出报 3.75%-3.76%。其他期限双边报价较少。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因多地区休假，报价较少，各期限呈均衡态势，成交集中于 O/N 及 3M 期限。具体看：O/N 早盘少量需求报于 3.67%，快速平盘。1W 部分节后需求报在 3.75%，融出有限。2M/3M 卖盘报在 4.00%，市场需求有限，仅有 3M 在 4.00% 位置成交。其余期限今日较为清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.69
1W	3.67	3.75
1M	3.70	3.75
3M	3.72	3.75
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	3.78	3.93	4.03	4.05	4.08
GBP	3.75	3.88	4.05	4.33	4.60
EUR	1.95	2.05	2.25	2.55	2.85
AUD	3.75	3.88	4.05	4.33	4.60
YEN	0.60	0.70	0.90	1.05	1.20
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	1.70	2.00	2.20	2.55	3.05

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。