

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 CPETS-NEX International Money Broking

【2026-04-07】

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	DR21	DR1M
加权利率(%)	1.2201	1.3226	1.3941	1.3790	1.3911
涨跌幅(BP)	-1.39	-1.46	-2.97	-1.11	-0.12

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO1Y
IBO(%)	1.2729	1.3528	1.4809	1.5423	1.6000	1.5600	1.6613	1.4840	1.9000
涨跌(BP)	-1.19	-3.21	1.82	5.01	1.93	7.55	-3.86	--	--

【央行：4月7日将开展8000亿元买断式逆回购操作 期限为3个月】为保持银行体系流动性充裕，2026年4月7日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展8000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月（89天），到期日为2026年7月5日（遇节假日顺延）。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。到期量3020亿，净回笼3015亿。

今天资金面整体呈宽松态势，各类型机构融出活跃。

开盘隔夜押利率成交在加权到加权+5附近，押存单商金成交在1.33%-1.35%，押信用ofr在1.36%-1.38%附近。7d押利率存单成交在1.38%-1.39%，押信用ofr在1.40%-1.41%。随后资金面维持宽松，各期限资金成交利率下行。临近午盘，隔夜押利率成交在1.25%-1.30%，押存单成交在1.31%-1.33%，押信用ofr在1.35%附近。7d押利率ofr在1.34%-1.35%，押存单最低成交至1.37%，押信用ofr在1.41%-1.43%。14d押信用ofr在1.41%-1.42%，14d及以上期限成交寥寥。

午后资金面保持宽松。隔夜押利率成交在1.25%-1.28%，押存单在1.31%-1.32%附近成交，其余期限成交寥寥。临近收盘，隔夜押利率最低成交至1.22%，押存单最低成交在1.30%，资金面维持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：45-45-44-44

存单市场

今日资金面整体宽松，R001较昨日下午约1.52bp至1.2740%附近，R007上行约0.11bp至1.3942%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3020亿元7天期逆回购到期，当日实现净回笼3015亿元。

今日存单二级交投活跃，各期限收益成交收益率下行。其中1M国股大行日终收在1.375%附近，较昨日下午约1.5bp；3M国股大行日终收在1.40%附近，较昨日下午约1bp；6M大行日终收在1.44%附近，较昨日下午约1bp；9M国股日终收在1.465%附近，较昨日下午约1bp；1Y国股日终收在1.4775%附近，较昨日下午约0.25bp。1Y与9M相差1.25bp，较昨日拉宽0.75bp；9M与6M相差2.5bp，较昨日没有变化；6M与3M相差4bp，较昨日没有变化；3M和1M相差2.5bp，较昨日拉宽0.5bp。1Y-1M曲线利差为10.25bp，较昨日拉宽1.25bp。1Y-3M曲线利差为7.75bp，较昨日拉宽0.75bp。

今日现券收益率整体呈现震荡趋势，10Y国债收盘成交在1.8120%附近。今日早盘1Y国股主要是成交在1.475%，后回调至1.4775%至中午收盘，午后1Y国股持续成交1.4775%直至收盘。今日一级存单除1M，9M期限外，其余期限均为工作日到期，今天1Y大行在1.47的位置募集较好。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

2026/4/7	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.375	1.4	1.44	1.465	1.4775
	AAA (非国股)	1.385	1.4	1.45	1.475	1.49
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	-1.5	-1	-1	-1	-0.25
	AAA (非国股)	-0.5	-3	-0.75	-0.5	0

境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场流动性 O/N 由紧平衡转均衡，1W/2W 整体均衡，1M/3M 依然偏紧，6M 需求增加，更长期限均衡偏紧。具体来看：O/N 今日平盘速度提升，在 3.64%-3.67% 区间成交；1W/2W 非跨月期限供给增加，需求分别报于 3.66%-3.75% 及 3.75%，区间内均有成交；1M 需求依然较多，市场买盘报在 3.68%-3.78%，卖盘报在 3.75%-3.76%，并有成交；3M 需求堆积，买盘提价，报在 3.68%-3.90%，融出较少；6M 拆入报价较之前更为活跃，报在 3.68%-3.95%，融出寥寥。1Y 市场主要为单边买盘报价，报在 3.95%-4.00%，交投清淡。

今日境内非银拆借市场需求增加，1W 期限成交在 3.75%，2W 期限零星成交在 3.98%，1M 期限少量成交于 3.85%。中长期方面，3M 期限成交在 3.93%-4.01% 宽区间，6M 期限少量成交在 3.91%，9M-1Y 期限成交在 3.97%-3.98%。

境内美金回购市场：今日境内银行间回购市场 3M 部分成交在 3.75%。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各期限整体呈均衡态势，成交集中于 O/N-1W 及 3M 期限。具体看：O/N 需求报在 3.65%-3.67%，区间内交投。1W 卖盘报在 3.75%，融入需求主要集中在 3.68%-3.72%，3.75% 位置仅有少量成交。2W 期限因短期流动性改善，融入需求相对较少。1M 少量需求报在 3.94%-3.99%，卖盘报在 3.95%-4.00%，成交较少。2M 少量买盘报在 4.00%-4.05%，午后平盘。3M 上午在 4.05% 位置成交后，随供给增加，午后退至 4.00% 成交。6M 少量买盘报在 4.09%，融出寥寥。1Y 双边对峙价差较大，买卖双边分别报在 3.98%-4.05%/4.20%，未见成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.64	3.68
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	4.08	4.35	4.50
EUR	1.95	2.05	2.25	2.55	2.85
AUD	3.75	3.88	4.08	4.35	4.50
YEN	0.60	0.70	0.90	1.05	1.25

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。