

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

【2026-04-09】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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(%)	1.2209	1.3310	1.3894	1.3538	1.3945
涨跌幅(BP)	0.31	0.75	0.11	-0.86	-0.38

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.2715	1.3662	1.4207	1.7243	1.4690	1.4700	1.6571	1.9300	1.7600
涨跌(BP)	0.41	0.68	-8.45	22.71	-3.89	-13.00	-0.87	35.50	--

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。

今日资金面早盘呈宽松态势，午盘后逐渐转均衡。

早盘各期限交投活跃，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%-1.33%，押信用 ofr 在 1.37%-1.40%。7d 押利率存单成交在 1.37%-1.38%，押信用 ofr 在 1.39%-1.42%。14d 及月内期限押利率成交在 1.40%附近，押信用 ofr 在 1.41%-1.43%。跨月 1m 押信用 1.43%-1.44%融出。临近午盘，资金面收敛，隔夜押利率成交在 1.25%-1.30%，押存单在 1.34%位置需求变多。7d 及以上期限交投清淡。

午后开盘延续收敛情绪资金面呈均衡态势，ofr 较少。隔夜押利率成交在 1.28%-1.30%，押存单 bid 价格集中在 1.35%附近。三点左右，隔夜押利率成交在 1.30%-1.32%，押存单需求上涨至 1.36%但供给较少，临近尾盘，隔夜押利率最低成交在 1.25%，押存单最低成交在 1.34%，资金面维持均衡态势至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：45-47-49-50

存单市场

今日资金面整体均衡，午后有所收紧。R001 较昨日上行约 0.67bp 至 1.2785%附近，R007 上行约 0.39bp 至 1.4011%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窄幅波动。其中 1M 国股大行日终收在 1.38%附近，持平昨日；3M 国股大行日终收在 1.395%附近，持平昨日；6M 国股日终收在 1.44%附近，较昨日下行约 1bp；9M 国股日终收在 1.475%附近，较昨日上行约 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.48%附近，较昨日上行约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 3.5bp，较昨日拉宽 1bp；6M 与 3M 相差 4.5bp，较昨日收窄 1bp；3M 和 1M 相差 1.5bp，较昨日没有变化。1Y-1M 曲线利差为 10bp，较昨日拉宽 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 8.5bp，较昨日拉宽 0.25bp。

现券日内震荡上行，10Y 国债收盘成交在 1.8140%附近。今日 1Y 股份制大行成交收益率主要围绕 1.4725%-1.4775%区间波动，尾盘买盘情绪薄弱，少量股份制成交在 1.48%。今日一级存单各期限均为工作日到期，1Y 股份制大行募集在 1.47%-1.475%。后续建议关注资金面变化和一级存单发行情况。

附：NCD 二级成交收益率

2026/4/9	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.38	1.395	1.44	1.475	1.4775
	AAA (非国股)	1.39	1.4	1.45	1.48	1.49
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	-1	0.5	0
	AAA (非国股)	0.5	0	-0.5	0.5	0.75

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场流动性 1M 内均衡，3M/6M 偏紧，更长期限均衡，成交集中在 3M 内。具体来看：O/N 稳定在 3.65%-3.67% 区间成交；1W/2W 今日双边需求较少，1W 少量买盘报在 3.70%，2W 需求寥寥。1M 上午部分买盘提价至 3.75%-3.78% 成交后，融入需求进一步减少；3M 期限融入报价依然活跃，买盘主要报在 3.68%-3.90%，融出报在 3.73%-3.77%，区间内少量交投。6M 融入需求增加，报在 3.68%-3.95%，融出寥寥；1Y 市场依然交投清淡，双边对峙于 3.95%-4.00%/4.07%-4.10%，卖盘降价空间相对有限。

今日境内非银拆借市场，1W-2W 期限成交在 3.75%-3.80% 区间，1M 期限需求较少。中长期方面，3M 期限成交在 3.94%-4.05% 宽区间，6M 期限买盘报于 3.85%-3.91%，未闻成交，6M 以上期限零星成交在 3.85%。

境内美金回购市场：今日境内银行间回购市场 1M 在 3.68%，3M 在 3.75% 附近成交。

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 均衡偏紧，3M 及更长期限整体均衡，交投集中在 3M 内。具体看：O/N 供需稳定，在 3.66%-3.67% 集中成交。1W 买盘报在 3.70%-3.74%，少量融出报于 3.74%，并有成交；2W 买盘报在 3.75%-3.83%，融出有限。1M 融入需求主要报在 3.88%-3.95%，在 3.95% 附近部分成交。3M 需求减少，早盘拆入需求报于 4.00%-4.02%，后进一步退价报至 3.97%-3.98%，区间内少量交投。6M 融入需求报在 3.95%-4.06%，少量融出报在 4.08%。1Y 双边对峙在 4.00%-4.05%/4.08%-4.10%，双边较为坚持，成交寥寥。

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	4.03	4.03	4.05
GBP	3.90	3.99	4.16	4.27	4.40
EUR	1.98	2.18	2.36	2.49	2.62
AUD	4.21	4.36	4.58	4.71	4.92
YEN	0.55	0.71	0.85	0.98	1.20
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.20	2.20	2.35	2.60	3.00

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。