

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

【2025-03-06】

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	DR021	DR1M	DR2M
加权利率(%)	1.7837	1.7867	1.8270	1.8552	1.9230	2.0433
涨跌幅(BP)	2.24	1.28	0.15	-	-6.62	12.33

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO(%)	1.8287	1.8249	1.9093	1.9186	2.2712	2.0547	2.0573	2.4000
涨跌(BP)	2.12	0.27	4.00	6.86	18.85	11.47	-6.49	-

【公开市场操作】中国央行进行 1045 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.5%。今日有 2150 亿元逆回购到期。

本日资金面呈现均衡宽松态势。

早盘资金面均衡偏松，国股大行部分融出，非银隔夜押利率存单开盘成交加权-1.80%成交，随后逐步下至 1.70%-1.75%区间成交。7 天押利率存单早盘成交在 1.78%-1.80%区间。

午后资金面持续宽松态势，隔夜押利率存单成交 1.70%-1.75%，7d 小量成交在 1.80%附近。临近尾盘，银行融出稍有减少，隔夜押利率成交至 1.70%，押存单成交 1.75%-1.80%。资金整体保持均衡至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：46-48-46-51 (Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单全期限均为工作日到期，受资金情绪及市场预期影响，3m 存单的交易情绪最为火爆。

具体来看：

1M 国股行：2.00%-2.05%，AAA 城农商：2.00%-2.10%（个别城农商在 2.08-2.09%位置募满）；

3M 国股行：1.98%-2.06%（部分大行国股在 2.05%-2.06%位置募满），AAA 城农商：2.07%-2.10%（多家城农商及个别非传统国股行在 2.07%-2.10%位置募满）

6M 国股行：1.95%-2.02%，AAA 城农商：2.03%-2.10%（多家城农商在 2.03-2.08%位置募满）

9M 国股行：1.90%-2.00%，AAA 城农商：2.01%-2.08%（个别城农商在 2.04%位置少量募集）

1Y 国股行：1.90%-2.00%（部分大行在 2.00%位置大量募集），AAA 城农商：2.00%-2.08%（个别城商行在 2.05%位置少量募集）(Ashley Yang)

附：国股/大行 NCD 一级询价利率

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
昨日询价最高利率(%)	2.06	2.06	2.04	1.90	1.90
今日询价最高利率(%)	2.05	2.05	2.02	2.00	2.00
涨跌幅(BP)	-1	-1	-2	10	10

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率小幅上行。其中 1M 国股日终收在 2.055，较昨日上行 1.5bp；3M 国股日终收在 2.04，较昨日上行 1bp；6M 国股日终收在 2.04，较昨日上行 1bp；9M 国股日终收在 2.01，较昨日上行 1bp；1Y 国股日终收在 2.0，较昨日上行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差-1bp，9M 与 6M 相差-3bp，6M 与 3M 相差 0bp，3M 和 1M 相差-1.5bp。1Y-1M 曲线利差为-5.5bp，较昨日收窄 1bp；1Y-3M 曲线利差为-4bp，较昨日收窄 0.5bp。

现券收益率日内整体呈上行走势，十年国债尾盘收在 1.7425 附近。早盘 1Y 股份制大行成交收益率小幅上行，随着午后一级提价 2.0 发行 1Y 股份制大行存单，买盘情绪减弱，二级足年大行成交来到 1.9975-2.00，尾盘情绪进一步减弱，2.0 大行卖盘激增。今日一级存单各期限均为工作日到期，1Y 大行存单 2.0 募集较好。明日预计资金面维持宽松，建议继续关注一级存单发行情况对二级收益率的影响。(Crystal_Jin)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
	AAA	2.055	2.04	2.04	2.01	2

绝对收益率 (%)	(国股)					
	AAA (非国股)	2.06	2.05	2.05	2.03	2.03
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1.5	1	1	1	0.5
	AAA (非国股)	0	0	1	0	2

外币拆借市场

境内美金拆借市场: 今日境内银行间美元拆借市场流动性 1M 内偏松, 长期需求较少, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 供给充裕平盘早, 交投位于 4.30%-4.31%; 月内 1W 及 2W 需求难寻, 1W 买盘下行至 4.32%-4.35%, 区间内少量成交, 2W 市场在 4.37%-4.38% 少量交投; 1M 需求在 4.40%-4.45%, 交投位于 4.40%-4.43%; 3M 需求位于 4.43%-4.53%, 据悉区间内部分成交; 6M 及 9M 仅个别买盘报 4.50% 及 4.56% 附近, 供给较少; 1Y 双边在 4.75%-4.80%/4.60%-4.61%, 交投清淡。

今日境内非银美元拆借市场 1M 市场在 4.58%-4.60% 少量成交, 3M 据悉在 4.77%-4.78% 部分交投, 1Y 有需求报 4.75% 附近, 交投较少。

境内美金回购市场: 今日境内美元回购市场流动性均衡偏松, 交投清淡。

美元存单市场: 今日境内美元存单市场较为清淡, 暂无发行。

境外美金拆借市场: 今日境外美元拆借市场流动性 1M 内整体偏松, 需求较少, 1M 及以上交投较活跃, 成交主要在 3M 内。具体来看: O/N 交投主要在 4.30%-4.31%, 供给充裕; 1W 买盘在 4.34%-4.35%, 成交位于 4.34%; 2W 少量需求报 4.38%-4.39% 附近, 供给在 4.40%-4.41%, 交投较少; 1M 交投集中 4.50%; 3M 需求在 4.52%-4.55%, 市场成交主要在 4.55%; 6M 双边在 4.55%-4.56%/4.50%-4.55%, 交投较少, 9M 仅个别买盘在 4.55%, 交投较少; 1Y 双边位于 4.54%-4.57%/4.50%-4.57%, 据悉成交 4.54%-4.55% 附近, 香港地区融出较活跃。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.28	4.31
1W	4.33	4.38
1M	4.40	4.50
3M	4.45	4.60
6M	4.50	4.65
1Y	4.60	4.60

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang, Crystal_Jin, Kiki Huang

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。