



【2025-05-30】

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
加权利率(%)	1.4822	1.6645	1.7236
涨跌幅(BP)	6.98	3.15	0.51

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M
IBO(%)	1.5073	1.5844	1.7208	1.9736	1.7696	1.7230	1.7704	2.0500
涨跌(BP)	6.17	6.33	-0.06	10.64	0.37	-35.52	-1.20	-

【公开市场操作】央行公开市场开展 2911 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。Wind 数据显示，今日 1425 亿元逆回购到期。

今日资金面早盘均衡。开盘国股大行部分融出，非银隔夜押利率存单开盘成交 1.80%-1.85%，押信用早盘 1.85%融出。7 天押利率存单开盘在 1.70%-1.72%区间，信用 7d 成交在 1.75%附近。九点半后价格迅速下行，利率存单隔夜 1.60%-1.65%成交，7d 1.65%附近融出。午后资金面维持均衡态势，隔夜押利率存单 1.60%-1.65%附近融出，7d 成交在 1.60%-1.65%。临近收盘，隔夜押利率最低 1.55%位置成交，押存单在 1.60%位置成交，整体保持均衡直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-45-49-50

存单市场

今日一级存单全期限为工作日到期。今天现券有所修复，存单二级今日跨月成交小幅下行，但一级存单的交投情绪持续清淡。具体来看：

1M 国股行：1.55%； AAA 城农商：1.62%-1.65%
3M 国股行：1.60%-1.66%； AAA 城农商：1.67%-1.70%
6M 国股行：1.60%-1.65%， AAA 城农商：1.65%-1.70%
9M 国股行：1.60%-1.67%， AAA 城农商：1.62%-1.75%
1Y 国股行：1.60%-1.70%（股份行在 1.70%募集到量）， AAA 城农商：1.65%-1.75%

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（%）	1.50	1.65	1.65	1.60	1.70
今日询价最高利率（%）	1.55	1.66	1.65	1.67	1.70
涨跌幅（BP）	5	1	0	7	0

二级存单交易方面：

因紧邻端午假期，今日存单二级市场买盘增多，收益率较昨日有所下行。1y 大行开盘成交在 1.70%位置，随后小幅上行至 1.7025%并全天在该位置稳定成交。其中 1M 国股受跨月因素影响，日终收在 1.55%，较昨日下午明显；3M 国股日终收在 1.68%，较昨日下午约 2bp；6M 国股日终收在 1.685%，较昨日下午约 1.25bp；9M 国股日终收在 1.705%，较昨日下午 1bp；1Y 国股日终收在 1.7025%附近，较昨日下午约 0.75bp。1Y 与 9M 相差-0.25bp，较昨日收窄 0.25bp，9M 与 6M 相差 2bp，较昨日变宽 0.25bp，6M 与 3M 相差 0.5bp，3M 和 1M 相差 13bp。1Y-1M 曲线利差为 15.25bp，1Y-3M 曲线利差为 2.25bp，较昨日变宽约 1.25bp。

现券收益率全天呈现震荡下行趋势。十年国债尾盘收在 1.67%，较昨日下午约 1.5bp。1y 大行全天在 1.7025%附近稳定成交。今日一级存单全期限为工作日到期，现券情绪有所修复，存单二级跨月成交小幅下行，但一级存单的交投情绪持续清淡。节后 omo 有大量到期，建议节后关注资金面情况对存单二级走势的影响。(Alex Hou)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.55	1.68	1.685	1.705	1.7025
	AAA （非国股）	1.55	1.69	1.69	1.72	1.73
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-11	-2	-1.25	-1	-0.75
	AAA （非国股）	-12	-2	0	0	-1

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日是本月最后一个交易日，境内银行间美元拆借市场流动性全期限整体偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N(4d)交投 4.29%-4.30%，早盘平盘快；下月起息 1W 少量成交在 4.35%-4.37%；2W 市场交投 4.38%-4.40%；1M 据悉成交 4.40%-4.47%；3M-1Y 成交寥寥。今日境内非银美元拆借市场据悉 3M 交投 4.55%-4.56%附近，其余期限交投清淡。

境内美金回购市场：

今日境内银行间美元回购市场交投清淡。
今日境内非银美元回购市场成交寥寥。

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：今日境外银行间美元拆借市场流动性 2W 内偏松，1M 均衡，3M 以上需求趋弱，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N(4d)交投 4.31%-4.33%；下月起息 1W 买盘报 4.34%-4.37%，成交较少；2W 听闻市场成交 4.38%；1M 买盘位于 4.50%-4.52%，市场 4.52%附近成交；3M 需求位于 4.55%-4.58%，据悉 4.56%-4.58%交投；6M 听闻成交 4.55%-4.58%(long), 买盘总体较少；9M 个别需求报 4.58%, 卖盘难寻；1Y 少量买盘在 4.48%-4.50%，听闻市场成交 4.50%附近。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.29	4.31
1W	4.36	4.40
1M	4.40	4.45
3M	4.45	4.50
6M	4.50	4.60
1Y	4.50	4.60

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.44	4.50	4.58	4.58	4.55
GBP	4.23	4.32	4.37	4.36	4.36
EUR	2.15	2.10	2.07	2.02	2.00
AUD	3.85	3.93	3.89	3.77	3.73
YEN	0.20	0.35	0.40	0.46	0.60
CNH	1.55	1.45	1.65	1.65	1.75
HKD	0.25	0.70	1.15	1.90	2.60

文/ Lucas Yuan, Jason Xiong, Alex Hou, 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。