

# 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

【2025-04-17】

## 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
加权利率(%)	1.6384	1.6837	1.7448	1.8525	1.7718
涨跌幅(BP)	-5.35	-3.39	-0.83	-0.08	2.60

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO(%)	1.6657	1.7368	1.7977	1.7782	1.8795	1.8684	1.9983	2.2500	1.9500
涨跌(BP)	-7.30	-3.96	4.31	-12.18	2.09	-6.44	6.92	45.00	12.59

【公开市场操作】中国央行：今日开展 2455 亿元 7 天逆回购操作，投标量 2455 亿元，中标量 2455 亿元，操作利率为 1.50%，与此前持平。因今日有 659 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1796 亿元。

今日资金面整体呈均衡偏松态势，早盘国股大行部分融出，隔夜押利率存单开盘融出在加权+5bps-定价 1.68%位置。7d 押利率 1.70%，存单信用成交 1.70%-1.71%，14d 1.80%少量成交。十点后隔夜价格进一步下行，成交至 1.60%-1.63%附近，融出大量。

午后资金面较上午稍有所收敛，隔夜押利率存单成交 1.63%-1.68%位置，7d 1.70%成交。临近尾盘，利率存单隔夜最低成交 1.60%位置。资金面维持均衡直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：45-44-45-50

### 存单市场

今日一级存单全期限为工作日到期，一级交投情绪逐渐回暖，国股大行交投情绪主要集中在 3M 和 1Y，AAA 城农商行全期限募集情绪尚可。具体来看：

1M 国股行：1.62%；AAA 城农商：1.70%-1.75%（AAA 城农商行在 1.70%-1.75%之间募满）

3M 国股行：1.72%-1.75%（国股大行在 1.75%募满大量），AAA 城农商：1.75%-1.77%（AAA 大城农商行在 1.76%-1.77%募满）

6M 国股行：1.72%-1.76%（股份行在 1.76%募满），AAA 城农商：1.76%-1.84%（非传统股份行在 1.76%募集可观，AAA 大城农商行在 1.76%-1.77%募满大量情绪较好，其余大量 AAA 城农商行在 1.77%-1.84%之间募集可观或募满）

9M 国股行：1.72%-1.76%，AAA 城农商：1.77%-1.86%（非传统股份行在 1.78%募集可观，AAA 大城农商行在 1.79%募满，其余 AAA 城商行在 1.78%-1.86%之间募集到量或募满）

1Y 国股行：1.73%-1.78%（国股大行在 1.75%-1.78%之间募满大量），AAA 城农商：1.78%-1.84%（非传统股份行在 1.78%募集少量，部分 AAA 城农商行在 1.79%-1.82%募集到量或募满）(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(%)	1.62	1.76	1.72	1.73	1.73
今日询价最高利率(%)	1.62	1.75	1.74	1.76	1.77
涨跌幅(BP)	0	-1	2	3	4

二级存单交易方面：

今天二级存单收益率保持震荡走势，因净投放资金较松，略有下行。1M 国股日终收在 1.69%附近，较昨日下午约 3bp；3M 国股日终收在 1.74%附近，较昨日下午约 2.5bp；6M 国股日终收在 1.75%附近，较昨日下午约 1bp；9M 国股日终收在 1.76%附近，较昨日下午约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.76%，较昨日下午约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 1bp，6M 与 3M 相差 1bp，3M 和 1M 相差 5bp。1Y-1M 曲线利差为 7bp，较昨日拉宽 2.5bp；1Y-3M 曲线利差为 2bp，较昨日拉宽 2bp。

受权益市场的支撑，现券全天小幅上行，10Y 上行 0.5bp 收盘在 1.6475%，30Y 上行 1.9bp 收盘在 1.8760%。今日二级一年期国股存单仍没有明确的走势，早盘成交在 1.765%，净投放后一度下探至 1.755%，尾盘拉回 1.76%。今日一级存单全工作日到期，整体募集情绪较好，3M 1.75%，足年 1.76%价位受到市场追捧。当前市场仍然没有明显的驱动力去引导行情，目前 Fedwatch 显示美联储 5 月降息概率 13%，6 月降息概率 65%，六月份若美国降息，那么预计我们的政策面也会有一定程度的举措出现，在那之前建议先关注当前市场骑乘策略的预期收益和资金面情况以及贸易战的最新进展。(Crystal\_Jin)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.69	1.74	1.75	1.76	1.76
	AAA (非国股)	1.73	1.75	1.77	1.78	1.785
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-3	-2.5	-1	-0.25	-0.5
	AAA (非国股)	0	-2	0	1	-0.5

## 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 及以内总体均衡, 长期限 3M 及以上需求偏少, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 流动性较昨日转好, 平盘时间稍有提前, 全天交投 4.32%-4.35%; 1W 买盘报 4.35%-4.38%, 市场交投 4.36%-4.38% (小量); 2W 双边位于 4.40%-4.41%/4.36%-4.37%, 成交较少; 1M 融入需求位于 4.38%-4.45%, 据悉成交位于 4.40%-4.45% 区间; 3M 买盘在 4.45%-4.51%, 成交在 4.51%; 6M 听闻市场 4.46%-4.47% 附近少量交投; 1Y 买盘报在 4.30%, 卖盘难寻交投清淡。

今日境内非银美元拆借市场 1W 据悉成交 4.51%-4.52%, 其余期限交投偏少。

**境内美金回购市场:** 今日境内银行间美元回购市场 3M 卖盘在 4.55%, 6M 在 4.40%, 成交寥寥。

今日境内非银美元回购市场 1Y 有卖盘询价出, 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 及以内偏紧, 3M-6M 均衡偏紧, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N(5D) 早盘需求多, 买盘提价成交, 全天交投 4.38%-4.40%; 1W 买盘仍多, 报在 4.40%-4.42%, 供给偏少; 2W 买盘价格抬升明显, 报 4.45%-4.52% 区间, 市场交投 4.47%-4.51% (长 2W); 1M 融入需求在 4.50%-4.56%, 午后部分需求上行至 4.58%, 据悉 4.50%-4.58% 区间内交投; 3M 买盘位于 4.50%-4.56%, 成交主要在 4.53%-4.56% (长 3M); 6M 融入需求在 4.47%-4.55%, 卖盘难寻; 9M 及 1Y 少量买盘均在 4.40%-4.41%, 供给偏少交投清淡。(Kiki Huang)

### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.32	4.35
1W	4.35	4.38
1M	4.38	4.46
3M	4.45	4.50
6M	4.39	4.50
1Y	4.40	4.50

### 附: 境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.40	4.50	4.55	4.55	4.50
GBP	4.50	4.50	4.43	4.43	4.45
EUR	2.25	2.32	2.26	2.25	2.25
AUD	4.15	4.22	4.05	3.90	3.85
YEN	0.20	0.36	0.39	0.50	0.65
CNH	0.75	1.20	1.50	1.70	1.70
HKD	3.15	3.45	3.60	3.85	3.85

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。