

# 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

【2025-05-16】

## 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	DR021	DR1M	DR9M
加权利率(%)	1.6313	1.6374	1.6363	1.6241	1.6500	1.7100
涨跌幅(BP)	21.93	11.29	6.68	3.27	8.20	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.6787	1.6098	1.7240	1.6505	1.9551	1.7167	1.8531	1.9333	1.6600	1.7231
涨跌(BP)	24.20	6.02	13.86	-	18.17	7.67	-17.31	-	-	3.31

【公开市场操作】今日开展 1065 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1065 亿元，中标量 1065 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平，因今日有 770 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 295 亿元。本周，中国央行共开展 4860 亿元 7 天期逆回购操作，因本周共有 8361 亿元 7 天期逆回购和 1250 亿元 1 年 MLF 到期，本周实现净回笼 4751 亿元。

今日资金面早盘偏紧，午盘偏松。开盘银行融入需求较多，ofr 寥寥，非银隔夜开盘 bid +5 or 1.50%，ofr 报价在 1.55%-1.60% 区间，主要成交在 1.65%-1.70% 附近。7 天开盘 ofr 在 1.58%-1.60% 区间，最高成交到 1.65% 位置，14 天 ofr 在 1.60%-1.62% 区间。午后资金面趋松，隔夜成交在 1.55%-1.60% 区间，尾盘隔夜押利率最低成交 1.45% 位置，押存单成交在 1.50%-1.55% 区间，整体保持均衡偏松状态直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：53-53-45-45

### 存单市场

今日一级存单除 9M 带休外，其余期限均为工作日到期。本周实现净回笼 4751 亿元，今日存单一级整体交投情绪清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.50%，AAA 城农商：1.55%-1.70%（部分城农商在 1.62%-1.70% 之间有募集）

3M 国股行：1.58%-1.63%（1.62-1.63% 发完），AAA 城农商：1.60%-1.67%（部分城农商在 1.64% 有募集）

6M 国股行：1.58%-1.63%（个别大行国股在 1.63% 募集到量），AAA 城农商：1.64%-1.68%（1.67% 有整量募集）

9M 国股行：1.60%-1.62%，AAA 城农商：1.66%-1.71%

1Y 国股行：1.60%-1.64%，AAA 城农商：1.67%-1.75%（个别城商在 1.73% 有募集）

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	1.61	1.62	1.60	1.66
今日询价最高利率(%)	1.50	1.63	1.63	1.60	1.64
涨跌幅(BP)	0	2	1	0	-2

二级存单交易方面：

今日存单二级交投活跃，早盘因资金趋紧，整体 gvn 情绪较强，收益率上行较快，午盘资金面宽松，下午收益率逐步下行。其中 1M 国股日终收在 1.61，较昨日上行约 3bp；3M 国股日终收在 1.64，较昨日上行约 2.5bp；6M 国股日终收在 1.65，较昨日上行约 1bp；9M 国股日终收在 1.685，较昨日上行约 1.25bp；1Y 国股日终收在 1.685，较昨日上行约 1.25bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 3.5bp，6M 与 3M 相差 1bp，3M 和 1M 相差 3bp。1Y-1M 曲线利差为 7.5bp，较昨日变窄 1.75bp。1Y-3M 曲线利差为 4.5bp，较昨日变窄 1.25bp。

现券收益率日内先上后下，十年国债尾盘收在 1.6760 附近，较昨日收盘上行约 0.6bp；1Y 国股存单成交收益率日内先较快上行，午后逐步下行，尾盘收在 1.685 附近。今日一级存单除 9M 带休外，其余期限均为工作日到期，整体交投情绪清淡。今日早盘资金面收紧，现券收益率较快上行，后续建议关注资金面变化对于存单收益率的影响。(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)	1.61	1.64	1.65	1.685	1.685

	AAA (非国股)	1.625	1.655	1.66	1.7	1.7
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	3	2.5	1	1.25	1.25
	AAA (非国股)	3.5	3.5	1	2	0

## 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 内均衡, 3M 以上需求偏少, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 交投 4.32%-4.34%, 早盘平盘较快; 1W 买盘报 4.36%-4.38%, 在区间内成交; 2W 在 4.40% 有小量交投; 1M 今日需求报 4.42%-4.45%, 据悉市场在区间内有成交; 3M 融入需求报 4.43%-4.55%, 区间内成交; 6M-1Y 成交偏冷清。

今日境内非银美元拆借市场 1M 交投据悉位于 4.57%, 其余期限交投较少。

**境内美金回购市场：**今日境内银行间美元回购市场交投较少。

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隔夜均衡偏紧, 其他期限均衡, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 交投在 4.33%-4.35%; 1W 买盘在 4.34%-4.36%; 2W 需求在 4.37%-4.41%, 成交较少; 1M 双边在 4.55%/4.47%-4.52%; 3M 买盘在 4.50-4.61, 据悉在 4.61 有成交; 6M 融入需求在 4.51%-4.59%; 1Y 需求在 4.47%-4.50%, 交投较少。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.32	4.34
1W	4.36	4.40
1M	4.42	4.48
3M	4.43	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	4.39	4.54	4.58	4.60	4.60
GBP	4.25	4.32	4.39	4.36	4.37
EUR	2.17	2.20	2.16	2.10	2.10
AUD	3.90	3.95	3.99	3.92	3.94
YEN	0.20	0.39	0.42	0.45	0.62
CNH	1.25	1.45	1.55	1.55	1.75
HKD	0.55	1.35	2.15	2.75	3.15

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。