



【2025-04-28】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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	DR4M	DR6M
加权利率(%)	1.5888	1.7489	1.7757	1.7733	1.7000	1.7700	1.8500	1.8404
涨跌幅(BP)	-1.96	3.59	-1.48	-2.67	0.00	-	-	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M
IBO(%)	1.6264	1.6215	1.6871	1.7867	1.7541	2.0135	2.0638
涨跌(BP)	-0.13	-16.77	-10.92	-	-15.15	-6.68	2.61

【公开市场操作】中国央行今日开展 2790 亿元 7 天逆回购操作，操作利率为 1.50%，与此前持平。今日有 1760 亿元逆回购到期，净投放 1030 亿元人民币。

今日资金面均衡转偏松。早盘国股大行部分融出，非银隔夜押利率成交在 1.65%，押存单成交在 1.68%，押信用融出在 1.68%-1.70%附近。跨月方面，7 天押利率存单最低 1.75%融出，主要成交在押利率 1.76%-1.78%，押存单 1.78%，押信用 1.82%-1.83%附近。omo 后隔夜融出增多，隔夜押利率成交至 1.60%，押存单 1.65%，押信用 1.68%。
午后资金面延续宽松态势，隔夜成交至押利率 1.55%-1.60%，押存单 1.60%-1.63%成交。7 天押利率银行融出在 1.78%。临近尾盘，隔夜押利率存单最低融出在 1.50%，整体保持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：48-49-47-48；(Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单均为工作日到期，央行今日净投放 1030 亿，一定程度上缓解了跨月资金紧张的情况，加之长端利率债下行影响，一级存单市场交投情绪不错。
具体来看：
1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.70%-1.75%（个别城商在 1.75%位置募满）
3M 国股行：1.68%-1.74%（个别大行在 1.74%位置募集较好），AAA 城农商：1.74%-1.77%（部分城农商及个别非传统国股行在 1.76%-1.77%位置募满，需求较好）
6M 国股行：1.68%-1.75%（部分大行在 1.75%位置募集大量），AAA 城农商：1.75%-1.80%（部分城农商在 1.77%-1.79%位置募满）
9M 国股行：1.68%-1.77%（个别国股行在 1.77%位置募集较好），AAA 城农商：1.76%-1.81%（个别农商在 1.81%有募集）
1Y 国股行：1.68%-1.76%（部分大行在 1.76%位置募集较好），AAA 城农商：1.76%-1.83%（部分城农商行在 1.80%-1.82%位置募满）;(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（%）	1.60	1.68	1.70	1.70	1.70
今日询价最高利率（%）	1.60	1.74	1.75	1.77	1.76
涨跌幅（BP）	-	6	5	7	6

二级存单交易方面：
今天二级存单交投较为活跃，各期限成交收益率窄幅震荡。1M 国股日终收在 1.71%附近，较昨日上行约 1bp；3M 国股日终收在 1.74%附近，较昨日持平；6M 国股日终收在 1.755%附近，较昨日上行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.77%附近，较上周五上行约 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.765%，较昨日持平。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差 1.5bp，6M 与 3M 相差 1.5bp，3M 和 1M 相差 3bp。1Y-1M 曲线利差为 5.5bp，较昨日收窄 1bp；1Y-3M 曲线利差为 2.5bp，较昨日持平。

现券收益率日内整体呈震荡下行趋势，十年国债尾盘成交在 1.6450 左右。今日存单买盘情绪较为活跃，早盘 1Y 即期股份制大行成交在 1.76%-1.7675%附近，OMO 数据出来前后 1Y 大行点至 1.76%-1.7625%附近，一级 1Y 中行报价 1.76%询价发，募集情绪较好，午后受现券收益率下行的影响，二级 1Y 国股成交至 1.765%附近直至尾盘。今日一级存单均为工作日到期，整体交投情绪较好，足年 1Y 工行和中行在 1.76%的位置募集到大量，3M 大行 1.74%和 6M1.75%受到大量买盘追捧。明日各期限均为工作日到期，建议关注一级存单发行情况以及资金面情况对于现券二级的影响。(Jia Shi)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.71	1.74	1.755	1.77	1.765
	AAA （非国股）	1.72	1.77	1.77	1.79	1.79
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	1	0	0.5	1	0
	AAA （非国股）	1	0.5	0.5	1	-1

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 O/N 均衡偏紧，跨月 1W-2W 转均衡，3M 均衡，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投集中 4.35%-4.36%，早盘需求稍有堆积；跨月 1W-2W 午后由均衡偏紧转均衡，全天 1W 成交 4.45%-4.48%，2W 市场交投 4.44%-4.46%；1M 融入需求位于 4.40%-4.50%，据悉区间内交投；3M 个别买盘报 4.42%-4.55%，4.50%-4.55%区间小量成交；9M 及 1Y 供给位于 4.60%附近，需求较少，交投寥寥。

今日境内非银美元拆借市场听闻 3M 交投在 4.54%-4.55%附近。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场 1W 买盘在 4.48%，交投较少。

今日境内非银美元回购市场成交寥寥。

境内美元存单市场：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 O/N-1W 均衡，长期限 3M 以上均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求在 4.35%-4.39%，交投 4.36%-4.39%；跨月需求集中 1W，供需较平衡，需求在 4.45%-4.55%，市场区间内成交，2W 买盘在 4.50%-4.52%，交投较少；1M 个别双边在 4.65%/4.60%，成交寥寥；3M 早盘成交主要在 4.60%，6M 需求在 4.52%-4.60%，供给偏少；1Y 午后交投火热，融入需求位于 4.57%-4.60%，听闻市场 4.60%附近成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.34	4.37
1W	4.45	4.48
1M	4.42	4.50
3M	4.45	4.60
6M	4.52	4.62
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	4.55	4.63	4.60	4.63	4.60
GBP	4.48	4.42	4.39	4.34	4.29
EUR	2.18	2.25	2.20	2.15	2.08
AUD	4.10	4.11	4.03	3.90	3.77
YEN	0.20	0.40	0.44	0.54	0.66
CNH	1.35	1.55	1.75	1.75	1.95
HKD	4.15	3.85	3.85	3.95	3.95

文/Aaron Yang, Ashley Yang, Casper Song, Kiki Huang

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。