



【2025-04-10】

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(%)	1.6538	1.7114	1.7801	1.7915	1.8180
涨跌幅(BP)	-6.79	-5.09	-5.86	-2.74	-1.77

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO(%)	1.7007	1.7668	1.8547	1.9036	1.9939	1.8836	2.0187	1.9341
涨跌(BP)	-8.76	-4.28	-0.66	-0.25	-12.14	-0.31	1.59	-19.17

【公开市场操作】中国央行开展 659 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.5%。今日 2234 亿元逆回购到期。
今日资金面整体宽松。开盘融出活跃，隔夜开盘 ofr 在+5 or 1.75%位置，主要成交在 1.70%附近 。7 天开盘 ofr 在 1.80%附近，主要成交在 1.73%-1.75% 区间，14 天 ofr 在 1.83%-1.85%区间。午后资金面维持宽松状态，隔夜成交在 1.65%附近，7 天最低成交到 1.70%位置，尾盘隔夜最低成交在 1.60%位置，整体保持宽松状态直至收盘

今日全天的资金面情绪指数：47-43-45-48（Lily Ye）

存单市场

今日一级存单全期限为工作日到期。今日存单一级整体交投情绪较为活跃。
具体来看：

1M 国股行：1.65%，AAA 城农商：1.72%-1.74%
3M 国股行：1.73%，AAA 城农商：1.75%-1.83%（AAA 城农商在 1.79%-1.80%之间募集到量）
6M 国股行：1.75%-1.76%（部分国股在 1.76%有募集），AAA 城农商：1.78%-1.85%（大城农商在 1.78%-1.80%募满，其余 AAA 城农商在 1.81%-1.85%之间均有募集）
9M 国股行：1.75%-1.76%，AAA 城农商：1.78%-1.85%（大城农商在 1.80%募满，其余 AAA 城农商在 1.81%-1.83%之间均有募集）
1Y 国股行：1.73%-1.76%（大行国股在 1.75%-1.76%募满），AAA 城农商：1.80%-1.85%（大城农商在 1.80%募满，其余 AAA 城农商在 1.82%-1.85%之间均有募集）；(Eric Qian)

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（%）	1.65	1.80	1.75	1.75	1.75
今日询价最高利率（%）	1.65	1.76	1.76	1.76	1.76
涨跌幅（BP）	-	-4	1	1	1

二级存单交易方面：
因今日现券开盘较昨天夜盘回调上行，1Y 二级开盘较为犹豫，股份制 1.77%开盘后全天震荡下行，盘终收于 1.75%。由于今日资金面全天宽松，早盘月内及 1M 短券成交较昨日下午明显。其中 1M 国股日终收在 1.76%附近，较昨日下午约 2bp；3M 国股日终收在 1.765%附近，较昨日下午约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.77%附近，较昨日下午约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.765%附近，较昨日下午约 1bp；1Y 国股日终收在 1.75%，较昨日下午约 2bp。1Y 与 9M 相差-1.5bp，9M 与 6M 相差-0.5bp，6M 与 3M 相差 0.5bp，3M 和 1M 相差 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为-1bp，与昨日持平；1Y-3M 曲线利差为-1.5bp，较昨日变宽 1.5bp。

受关税政策影响，十年国债昨天夜盘下行至 1.63%位置，早盘开盘上行 2bp 至 1.65%，上午波动成交，午后震荡下行，尾盘收于 1.6425%。1Y 国股全天呈现震荡下行，买盘情绪较好，尾盘收于 1.75%位置。今日一级存单全期限为工作日到期，整体交投情绪较为活跃，1y 大行国股在 1.75%-1.76%募满。建议继续关注政策面变动对债市的调整影响。(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）	1.76	1.765	1.77	1.765	1.75
	AAA （非国股）	1.77	1.78	1.785	1.77	1.785
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-2	-0.5	-0.5	-1	-2
	AAA （非国股）	-2	-2	-2.5	-3	-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 2W 内整体均衡偏松，1M 及以上长期限需求较前增多，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.30%-4.31%，平盘较快；1W 买盘报 4.33%-4.36%，区间内成交；2W 需求报在 4.36%-4.38%，交投较少；1M 融入需求位于 4.35%-4.45%宽区间，市场区间内交投，其中 4.45%位置交投小量；3M 需求在 4.41%-4.51%，据悉成交位于 4.43%-4.51%；6M 及以上供给偏少，6M 买盘报 4.30%-4.46%，1Y 需求在 4.30%-4.50%，成交较清淡。

今日境内非银美元拆借市场 1M 据悉成交在 4.51%-4.53%左右，1Y 听闻交投 4.69%-4.70%附近，其余期限较清淡。

境内美金回购市场： 今日境内银行间美元回购市场 O/N 成交在 4.30%。今日境内非银美元回购交投清淡。

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隔夜均衡偏松，1M 内其余期限整体均衡，3M 及以上长期限惜售情绪稍显，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 今日转松，交投主要在 4.30%-4.32%；1W 买盘报 4.34%-4.36%，市场成交主要在 4.35%；2W 需求位于 4.36%-4.40%，交投较少；1M 需求位于 4.45%-4.50%，区间内成交；3M 今日交投较旺，需求在 4.45%-4.52%，交投集中 4.505%-4.51%；6M 以上长期限提价，6M 报 4.37%-4.46%，听闻市场成交在 4.45%-4.46%附近，1Y 买盘在 4.30%-4.44%，据悉市场 4.44%左右交投。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.30	4.33
1W	4.34	4.35
1M	4.38	4.42
3M	4.42	4.50
6M	4.45	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	4.35	4.50	4.53	4.48	4.35
GBP	4.50	4.48	4.38	4.28	4.25
EUR	2.43	2.37	2.35	2.32	2.29
AUD	4.03	4.12	4.05	3.95	3.75
YEN	0.20	0.25	0.28	0.30	0.38
CNH	1.70	2.10	2.10	2.00	2.00
HKD	3.20	3.50	3.70	3.80	3.90

文/ George_Shang, Ashley Yang, Vivian_Zhu, 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。