



【2025-06-06】

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	DR2M
加权利率(%)	1.4124	1.5323	1.5833	1.5698	1.6966	1.6209
涨跌幅(BP)	0.04	-1.86	-0.59	-1.27	3.98	0.09

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M
IBO(%)	1.4427	1.5710	1.6944	1.7628	1.7390	1.7375	1.8000	1.9000	1.7693	2.0000
涨跌(BP)	-0.04	-1.04	7.58	-41.22	-0.12	3.75	1.49	--	5.07	-25.00

【公开市场操作】央行公告称，6月6日以固定利率、数量招标方式开展了1350亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，投标量1350亿元，中标量1350亿元。今日共有2911亿元逆回购到期，单日实现回笼1561亿元。

今日资金面全天呈现宽松态势。具体来看：早盘大行国股行大量融出，各机构迅速平盘。非银机构隔夜押利率成交价格在1.50%附近，押存单信用成交在1.50%-1.52%成交。7D押利率成交在1.50%-1.53%位置附近。隔夜7D回购成交价格均较昨日小幅下降。14D以上品种押利率成交在加权附近。公开市场操作后，资金面保持宽松，隔夜成交价格稳定至押利率存单1.48%附近，7D回购押利率成交价格至1.53%附近。

午后资金维持宽松态势，隔夜押利率存单隔夜品种成交在1.45%-1.46%附近，7D成交价格稳定至1.50%附近。临近尾盘，部分大行股份行纷纷融出，资金成交价格继续回落，收盘前隔夜押利率成交至1.40%，存单成交至1.45%。(Aaron Yang)

今日全天的资金面情绪指数：49-46-45-45

存单市场

今日一级存单所有期限均为工作日到期，利率债收益率继续走低，一级存单市场延续昨日火热交投情绪。

具体来看：

1M 国股行：1.60%-1.64%，AAA 城农商：1.63%-1.65%

3M 国股行：1.62%-1.66%（部分国股行在1.64%-1.66%位置募满，需求不错），AAA 城农商：1.65%-1.67%（部分城农商在1.66%-1.67%位置募满）

6M 国股行：1.62%-1.65%（部分国股大行在1.65%位置募满，需求极好），AAA 城农商：1.66%-1.72%（多家城农商在1.67%-1.72%位置募满，需求非常旺盛）

9M 国股行：1.62%-1.66%，AAA 城农商：1.67%-1.76%（多家城农商在1.69%-1.71%位置募满，需求不错）

1Y 国股行：1.62%-1.68%（个别国股在1.68%位置募满，大行在1.67%位置有需求），AAA 城农商：1.69%-1.77%（多家城商行在1.70%-1.72%位置募满）；(Ashely 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（%）	1.65	1.67	1.68	1.69	1.70
今日询价最高利率（%）	1.64	1.64	1.65	1.66	1.68
涨跌幅（BP）	-1	-3	-3	-3	-2

二级存单交易方面：

今天全天存单收益率呈下行走势。1y 大行开盘成交在1.685%位置，尾盘收盘于1.675%，下行1bp。1M 国股日终收在1.65%；3M 国股日终收在1.64%，较昨日下午行约2bp；6M 国股日终收在1.65%，较昨日下午行约3bp；9M 国股日终收在1.6775%，较昨日下午行1.25bp；1Y 国股日终收在1.675%附近，较昨日下午行约1bp。1Y 与9M 相差-0.25bp，9M 与6M 相差2.75bp，较昨日拉宽1.75bp，6M 与3M 相差1bp，3M 和1M 相差-1bp。1Y-1M 曲线利差为2.5bp，1Y-3M 曲线利差为3.5bp。

现券收益率全天呈现下行走势，全天长债买盘情绪强烈。十年国债尾盘收在1.656%，较昨日下午行约1.15bp。1y 大行全天呈下行走势，收盘至1.675%。今日一级存单全期限工作日到期，发行方提价积极，整体募集情况延续了昨天的火爆。目前市场的买盘热情较为强烈，无论是优质城农商存单的配置需求，还是足年国股大行存单的交易需求都较高涨，后续建议继续关注一级存单的发行情况和资金面的变动。。(Kurt Du)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.65	1.64	1.65	1.6775	1.675
	AAA （非国股）	1.665	1.65	1.67	1.69	1.695
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-2.5	-2	-3	-1.25	-1
	AAA （非国股）	-2.5	-3	-2.5	-1	-2

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全期限偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.27%-4.29%，早盘平盘快；月内 1w-2w 供给充裕，1W 成交主要在 4.33%-4.35%，2W 听闻市场交投 4.40%附近；1M 需求报 4.35%-4.40%，市场成交 4.35%-4.38%(sml)；3M 买盘位于 4.40%-4.45%，据悉 4.40%左右部分交投；1Y 在 4.49%成交小量。

今日境内非银美元拆借市场据悉 1W 交投 4.36%，2W 成交 4.40%附近，1M 成交 4.54%-4.55%附近，3M 交投 4.54%-4.62%区间。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场 3M 卖盘报 4.42%，成交寥寥。

今日境内非银美元回购市场 1Y 买盘在 4.50%，交投较少

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-3M 均衡偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投主要位于 4.28%-4.29%；月内 1W、2W 流动性充裕，1W 市场成交 4.34%-4.36%，2W 听闻交投 4.40%左右，需求较少；1M 据悉市场成交 4.47%-4.52%；3M 融入需求报 4.48%-4.55%，听闻香港市场 4.48%附近交投；6M-9M 需求难觅；1Y 双边位于 4.48%-4.49%/4.43%-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	4.27	4.29
1W	4.33	4.35
1M	4.36	4.40
3M	4.40	4.45
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	4.35	4.50	4.55	4.60	4.53
GBP	4.23	4.33	4.36	4.35	4.33
EUR	2.03	2.05	2.07	2.05	2.05
AUD	3.83	3.93	3.84	3.72	3.66
YEN	0.20	0.39	0.44	0.49	0.61
CNH	1.55	1.60	1.60	1.70	1.80
HKD	0.05	0.80	1.70	2.35	2.90

文/ Aaron Yang, Ashely Yang, Kurt Du, 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。