

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

【2025-05-12】

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
加权利率(%)	1.4136	1.4967	1.5754	1.6000	1.6833	1.6800
涨跌幅(BP)	-7.72	-4.42	-2.23	-0.37	-1.53	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO(%)	1.4557	1.5585	1.5836	1.6768	1.7101	1.7410	1.7615	1.9500	1.8833
涨跌(BP)	7.19	-3.95	-12.51	-8.98	-25.86	-18.40	-21.36	10.00	2.83

【公开市场操作】中国央行今日开展 430 亿元 7 天逆回购操作，操作利率持平 1.40%。今日无逆回购到期。今日资金面整体宽松。各类型机构融出活跃，隔夜开盘 ofr 在+5 or 1.60%位置，主要成交在 1.50%-1.55%区间。7 天开盘 ofr 在 1.58%位置，主要成交在 1.53%-1.55%区间，14 天最低成交到 1.56%位置。午后资金面维持宽松状态，隔夜成交在 1.48%-1.50%区间，7 天非利率成交在 1.52%位置，尾盘押利率隔夜最低成交到 1.40%，押存单成交到 1.45%位置，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：44-43-45-46

存单市场

今日一级存单除 1m 和 9m 外均为工作日到期，继上周存单收益率持续下行后，本周有所反弹，叠加利率债收益率上行影响，今日除 3m 和 6m 期限交投情绪较为活跃外，其余期限一般。

具体来看：

1M 国股行：1.50%，AAA 城农商：1.55%-1.56%

3M 国股行：1.58%-1.63%（部分大行国股在 1.62%位置募满，需求不错），AAA 城农商：1.60%-1.65%（多家城农商在 1.63%-1.64%位置募满）

6M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.64%-1.68%（多家城农商在 1.65%-1.67%位置募满，个别好名字城商在 1.64%位置募到需求）

9M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.65%-1.70%

1Y 国股行：1.60%-1.67%，AAA 城农商：1.65%-1.70%（个别城农商在 1.69%位置募满）

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(%)	-	1.61	1.62	1.62	1.62
今日询价最高利率(%)	1.50	1.62	1.60	1.60	1.65
涨跌幅(BP)	-	1	-2	-2	3

二级存单交易方面：

今日存单市场买方情绪依旧不强。受整体资金面影响，短期存单价格基本维持在相对低位，日内在区间内交投。国股方面，1M 收盘在 1.58，较上一交易日上行 1bp；3M 为 1.61，6M 为 1.645，基本同上一交易日持平。长端，早盘延续上一交易日的情绪，日内价格在区间内拉锯。随着贸易政策的发酵，接近尾盘价格应声拉起，足年国股收盘在 1.68 附近，较昨日高点上行 1.5bp。1Y 与 9M 相差 2.5bp，9M 与 6M 相差 1bp，6M 与 3M 相差 3.5bp，3M 和 1M 相差 3bp。1Y-1M 曲线利差为 10bp；1Y-3M 曲线利差为 7bp。

今日一级存单除 1m 和 9m 外均为工作日到期，继上周存单收益率持续下行后，本周有所反弹，叠加利率债收益率上行影响，今日除 3m 和 6m 期限交投情绪较为活跃外，其余期限一般。十年国债尾盘成交在 1.6780，收益率较上一个交易日强势拉升。今天日内存单价格基本延续上一交易日的态势，整体在区间内震荡。随着随着贸易政策的发酵，接近尾盘价格应声拉起。后续建议持续关注政策细则的落地对市场带来的影响，以及其他外部因素的扰动。(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)	1.58	1.61	1.645	1.655	1.68

	AAA (非国股)	1.6	1.65	1.65	1.67	1.7
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0	0	0	1.5
	AAA (非国股)	2	1	0	0.5	2.5

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 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%, 早盘稍有堆积, 上午基本可平盘; 1W 买盘报 4.34%-4.38%, 成交 4.36%-4.38%; 2W 据悉市场 4.38%左右小量交投; 1M 今日需求报 4.42%-4.46%, 较上周五需求减少, 区间内成交; 3M 融入需求报 4.42%-4.50%, 据悉 4.45%-4.46%市场有成交; 6M 以上长期限交投冷清。

今日境内非银美元拆借市场 1W 交投 4.42%-4.43%, 2W 成交 4.54%-4.55%左右, 1M 交投据悉位于 4.57%-4.59%, 3M 听闻 4.55%-4.70%区间内有成交。

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 1W 内整体均衡, 2W-1M 均衡偏松, 3M-6M 均衡, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 交投在 4.32%-4.35%, 早盘需求较多, 稍有收敛; 1W 买盘在 4.35%-4.40%, 听闻成交 4.37%附近; 2W 少量买盘集中在 4.42%-4.43%, 成交较少; 1M 需求较少, 据悉成交 4.49%-4.50%; 3M 双边在 4.55%-4.60%/4.53%-4.55%, 交投较少; 6M 融入需求在 4.48%-4.57%, 听闻市场 4.57%左右部分成交; 1Y 需求在 4.45%-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	4.34	4.38
1M	4.42	4.55
3M	4.45	4.60
6M	4.50	4.60
1Y	4.50	4.60

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。