

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

【2025-04-08】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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(%)	1.7517	1.7767	1.8232	1.8337	1.8371	-
涨跌幅(BP)	0.81	3.40	4.82	5.63	-0.89	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.7946	1.8819	1.8469	1.9709	2.1320	1.8222	2.1329	2.5000	2.2000	2.2333	-
涨跌(BP)	-1.81	7.85	4.15	-4.77	2.85	-13.54	7.79	55.00	9.00	-1.67	-

【公开市场操作】央行公开市场开展 1674 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.50%。Wind 数据显示，今日 649 亿元逆回购到期。今日资金面整体均衡偏松。开盘融出较为活跃，隔夜成交在+10 or 1.90%位置。7 天 14 天开盘 ofr 在 1.85%，九点后价格上行，7 天 14 天最高 ofr 到 1.95%位置。omo 后资金价格逐渐平稳，非银隔夜 ofr 堆积在 1.90%-1.95%区间，7 天非银 ofr 在 1.88%-1.92%区间。午后资金面开始趋松，隔夜成交在 1.80%-1.85%区间，7 天成交在 1.88%-1.90%区间，尾盘隔夜最低成交在 1.65%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：52-49-48-48（Lily Ye）

存单市场

今日一级存单 1M，9M 带休，其余期限均为工作日到期。今日市场利率回调上行，投资人观望情绪浓厚，存单一级整体交投情绪清淡。具体来看：

1MAAA 城农商：1.70%-1.75%

3M 国股行：1.70%-1.76%（个别国股在 1.76%有募集），AAA 城农商：1.77%-1.81%（AAA 城农商在 1.80%有募集）

6M 国股行：1.70%-1.77%，AAA 城农商：1.75%-1.82%（个别城商在 1.79%-1.82%之间有募集）

9M 国股行：1.72%-1.77%，AAA 城农商：1.76%-1.81%

1Y 国股行：1.72%-1.77%（个别国股在 1.77%有募集），AAA 城农商：1.78%-1.85%（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	1.73	1.73	1.73	1.73
今日询价最高利率(%)	-	1.76	1.77	1.75	1.77
涨跌幅(BP)	-	3	4	2	4

二级存单交易方面：

今日存单二级回调明显，买盘较为谨慎，1y 国股较昨天上行约 6.5bp 至 1.80%，回到节前位置。其中 1M 国股日终收在 1.81%附近，较昨日上行约 5bp；3M 国股日终收在 1.79%附近，较昨日上行约 4bp；6M 国股日终收在 1.79%附近，较昨日上行约 4bp；9M 国股日终收在 1.80%附近，较昨日上行约 5bp；1Y 国股日终收在 1.80%，较昨日上行约 6.5bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 1bp，6M 与 3M 相差 0bp，3M 和 1M 相差-2bp。1Y-1M 曲线利差为-1bp；1Y-3M 曲线利差为 1bp。

现券止盈情绪较强，全天收益率震荡上行。十年国债尾盘收在 1.6625 附近，较昨日上行约 2.25bp；1Y 国股开盘止盈 ofr 堆积，全天情绪较弱，尾盘收于 1.80%位置。今日市场利率回调上行，投资人观望情绪浓厚，存单一级整体交投情绪清淡。明日一级 1y 休，建议继续关注资金面情况对二级收益的影响。(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)	1.81	1.79	1.79	1.8	1.8
	AAA (非国股)	1.82	1.81	1.79	1.82	1.83
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	5	4	4	0	6.5
	AAA (非国股)	5	4	3	3	6

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 内整体均衡偏松，长需求偏少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.30%-4.31%，平盘较快；1W 少量买盘报 4.33%-4.35%，成交主要在 4.34%-4.35%；2W 需求报在 4.38%-4.40%，市场区间内交投；1M 交投集中 4.38%，听闻市场 4.36%附近少量交投；3M 少量需求在 4.40%-4.45%，据悉 4.44%-4.45%左右少量成交；6M 及以上长期限交投偏清淡。

今日境内非银美元拆借市场 1M 据悉在 4.60%-4.62%左右部分成交，3M 在 4.75%-4.76%附近少量交投，其余期限较为清淡。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场流动性偏松，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：今日境外美元拆借市场流动性隔夜均衡偏紧，1M 内整体均衡，3M-1Y 需求增多，交投较活跃，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求早盘报 4.30%-4.32%，午后小幅提价至 4.33%-4.35%，全天区间内交投；1W 买盘报 4.33%-4.38%，成交 4.36%-4.38%区间；2W 需求位于 4.35%-4.40%，成交主要在 4.40%；1M 需求位于 4.45%-4.50%，4.45%有小量成交，其余主要交投 4.48%-4.49%；3M 双边位于 4.52%-4.55%/4.40%-4.52%，未闻成交；6M 融入需求在 4.30%-4.45%，听闻市场 4.45%附近交投小量；1Y 买盘报在 4.10%-4.35%较宽区间，据悉成交位于 4.34%-4.35%附近。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.30	4.32
1W	4.33	4.37
1M	4.45	4.49
3M	4.40	4.53
6M	4.35	4.45
1Y	4.30	4.40

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.38	4.52	4.55	4.42	4.35
GBP	4.50	4.50	4.45	4.45	4.43
EUR	2.43	2.40	2.32	2.18	2.10
AUD	4.07	4.12	4.10	4.00	3.90
YEN	0.20	0.25	0.32	0.35	0.55
CNH	1.70	2.20	2.20	2.10	2.10
HKD	3.05	3.70	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。