

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

【2025-05-14】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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(%)	1.4096	1.5171	1.5555	1.5829	1.6000	1.6500
涨跌幅(BP)	0.49	0.15	-0.95	-1.65	-	-1.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO(%)	1.4400	1.5648	1.6109	1.5943	1.7064	1.7010	1.7711	1.7571	2.0800
涨跌(BP)	0.24	1.06	-0.54	-2.82	-8.98	5.76	-9.81	-	38.00

【公开市场操作】央行公开市场开展 920 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。Wind 数据显示，今日 1955 亿元逆回购到期。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 1.50% 位置，主要成交在 1.48%-1.50% 区间。7 天开盘 ofr 在 1.52% 位置，主要成交在 1.50%-1.53% 区间，14 天 ofr 在 1.60% 附近。午后资金面维持均衡偏松状态，隔夜成交在 1.48%-1.50% 区间，尾盘押利率隔夜最低成交到 1.40% 位置，押存单成交到 1.48% 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：47-48-49-49

存单市场

今日净回笼 1035 亿，一级存单除 1M 为工作日到期外，其余期限均带休。今日存单一级整体交投情绪清淡。具体来看：

1MAAA 城农商：1.55%-1.60%（部分城农商在 1.57%-1.60% 之间有募集）
3M 国股行：1.58%-1.60%（个别大行国股在 1.60% 募集到量），AAA 城农商：1.60%-1.64%
6M 国股行：1.58%，AAA 城农商：1.63%-1.67%
9M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.65%-1.70%
1Y 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.67%-1.72%

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 (%)	1.50	1.61	1.58	1.60	1.65
今日询价最高利率 (%)	-	1.60	1.58	1.60	1.60
涨跌幅 (BP)	-	-1	0	0	-5

二级存单交易方面：

今日存单二级交投活跃，整体收益率窄幅波动，因资金持续宽松，短券价格依旧维持较低位置。其中 1M 国股日终收在 1.57，较昨日持平；3M 国股日终收在 1.61，较昨日持平；6M 国股日终收在 1.635，较昨日上行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.6675，较昨日上行约 0.75bp；1Y 国股日终收在 1.6625，较昨日上行约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 -0.5bp，9M 与 6M 相差 3.25bp，6M 与 3M 相差 2.5bp，3M 和 1M 相差 4bp。1Y-1M 曲线利差为 9.25bp，较昨日变宽 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 5.25bp，较昨日变宽 0.25bp。

现券收益率日内波动上行，十年国债尾盘收在 1.6680 附近，较昨日收盘上行约 0.60bp；1Y 国股存单成交收益率日内窄幅波动，尾盘收在 1.6625 附近。今日一级存单除 1M 为工作日到期外，其余期限均带休，整体交投情绪清淡。明天 MLF 到期 1250 亿，建议关注资金面变化对于存单收益率的影响。(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)	1.57	1.61	1.635	1.6675	1.6625
	AAA (非国股)	1.58	1.63	1.645	1.69	1.69

与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	0.5	0.75	0.25
	AAA (非国股)	0	0	-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 1M 内均衡偏松，3M 以上需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.32%-4.34%，早盘平盘较快；1W 买盘报 4.35%-4.37%，区间内成交；2W 需求位于 4.36%-4.40%，交投 4.38%-4.40%；1M 需求报 4.40%-4.48%，据悉区间内成交；3M 融入需求报 4.45%-4.50%，市场成交集中 4.45%；6M-1Y 成交偏清淡。

今日境内非银美元拆借市场 1W 成交 4.42% 左右，1M 交投据悉位于 4.55%，3M 听闻 4.60%-4.61% 区间内有成交，1Y 市场成交 4.60%-4.70% 区间。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场 1M 需求在 4.45%，3M 在 4.50%，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隔夜均衡，1W-2W 均衡偏松，3M-1Y 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投在 4.33%-4.34%；1W 双边在 4.38%-4.40%/ 4.35%-4.38%，成交较少，买盘提价意愿较弱；2W 少量买盘报在 4.38%-4.42%，交投 4.40%；1M 融入需求位于 4.48%-4.50%，区间内成交；3M 买盘在 4.50%-4.60%，市场交投 4.55%-4.60%；6M 融入需求在 4.48%-4.57%，听闻市场 4.57% 左右成交；1Y 买盘在 4.45%-4.50%，供给偏少交投清淡。(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	4.35	4.40
1M	4.40	4.50
3M	4.45	4.50
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	4.41	4.48	4.60	4.60	4.62
GBP	4.25	4.32	4.38	4.33	4.29
EUR	2.17	2.21	2.15	2.09	2.09
AUD	3.99	3.96	3.98	3.89	3.87
YEN	0.20	0.37	0.40	0.45	0.56
CNH	1.35	1.45	1.55	1.55	1.75
HKD	0.40	1.25	1.85	2.45	2.95

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。