



【2025-04-18】

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(%)	1.6647	1.6925	1.7948	1.8292	1.7292	1.7344
涨跌幅(BP)	2.63	0.88	5.00	-2.33	-4.26	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO(%)	1.6850	1.7462	1.9633	1.8106	1.9050	2.0192	1.9931	2.0500	2.0000
涨跌(BP)	1.94	0.94	16.56	3.24	2.55	15.08	-0.52	-	5.00

【公开市场操作】中国央行：今日开展 2505 亿元 7 天逆回购操作，投标量 2505 亿元，中标量 2505 亿元，操作利率为 1.50%，与此前持平。因今日有 285 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 2220 亿元。中国央行本周共开展 8080 亿元逆回购操作，因本周共有 4742 亿元逆回购和 1000 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）到期，本周整体上实现净投放 2338 亿元。

今日资金面整体呈均衡偏松态势，早盘国股大行部分融出，隔夜押利率存单开盘融出在加权+5bps-定价 1.70%位置。7d 押利率 1.70%，存单信用成交 1.70%-1.73%，14d 1.80%少量成交。十点后隔夜价格成交至 1.64%-1.68%附近，非银融出较多。

午后资金面较上午稍有所收敛，隔夜押利率存单成交 1.67%-1.70%位置，7d 1.70%成交。三点后资金进一步收敛，银行融入需求增加，1.7%隔夜需求较好。临近尾盘，利率存单隔夜最低成交 1.65%位置。资金面维持均衡直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：47-48-48-52

存单市场

今日一级存单全期限为工作日到期。今天存单一级交投情绪相较昨日有些许回落。

具体来看：

1M 国股行：1.62%； AAA 城农商：1.72%-1.74%（个别 AAA 农商行在 1.74%募满）

3M 国股行：1.72%-1.75%（国股大行在 1.75%募满）， AAA 城农商：1.75%-1.77%（AAA 部分大城农商行在 1.76%-1.77%募满）

6M 国股行：1.72%-1.76%（股份行在 1.76%募满）， AAA 城农商：1.76%-1.82%（非传统股份行在 1.77%募集到量，AAA 大城农商行在 1.76%-1.78%募满情绪尚可，其余 AAA 城农商行在 1.78%-1.82%之间募集尚可）

9M 国股行：1.73%-1.77%， AAA 城农商：1.77%-1.82%（非传统股份行在 1.78%募集到量，个别 AAA 城商行在 1.81%募集少量）

1Y 国股行：1.73%-1.77%（股份行在 1.76%-1.77%之间募集到量或募满）， AAA 城农商：1.78%-1.83%（非传统股份行在 1.79%募满大量，个别 AAA 农商行在 1.82%募集少量）(Ashley 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（%）	1.62	1.75	1.74	1.76	1.77
今日询价最高利率（%）	1.62	1.75	1.75	1.76	1.76
涨跌幅（BP）	0	0	1	0	-1

二级存单交易方面：

今天二级存单收益率仍维持之前的窄幅震荡走势。1M 国股日终收在 1.7%附近，较昨日上行约 1bp； 3M 国股日终收在 1.75%附近，较昨日上行约 1bp； 6M 国股日终收在 1.75%附近，较昨日持平； 9M 国股日终收在 1.76%附近，较昨日持平； 1Y 国股日终收在 1.765%，较昨日上行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp， 9M 与 6M 相差 1bp， 6M 与 3M 相差 0bp， 3M 和 1M 相差 5bp。1Y-1M 曲线利差为 6.5bp，较昨日收窄 0.5bp； 1Y-3M 曲线利差为 1.5bp，较昨日收窄 0.5bp。

现券市场全天仍清淡运行，10Y 下行 0.4bp 收盘在 1.6460%， 30Y 下行 1.2bp 收盘在 1.8730%。今日二级一年期国股存单仍没有明确的走势，早盘成交在 1.76%，净投放后一度下探至 1.755%，尾盘拉回 1.765%。今日一级存单全工作日到期，整体募集情绪相比昨日稍显清淡，3M 大行 1.75%募集较好。当前市场仍然没有明显的驱动力去引导行情，波动率在持续收窄。今日外盘市场耶稣受难日休息日，也无任何的影响因素出现。下周可关注周一的 LPR 利率，如与预期有出入，料会对市场有一定的影响。(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）	1.7	1.75	1.75	1.76	1.765
	AAA （非国股）	1.72	1.76	1.77	1.79	1.785
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	1	1	0	0	0.5
	AAA （非国股）	-1	1	0	1	0

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 及以内均衡偏松，长期限 3M 及以上需求偏少，受海外假期影响，市场整体较清淡。具体来看：O/N 交投 4.32%-4.34%，早盘平盘快；1W 买盘报 4.35%-4.36%，区间内成交；2W 双边位于 4.41%-4.42%/4.37%-4.43%, 听闻 4.40%-4.41%附近交投；1M 融入需求位于 4.38%-4.44%，据悉成交在 4.40%-4.44%区间；3M 买盘报 4.38%-4.43%，市场区间内交投小量；6M 及 1Y 个别需求在 4.30%，供给偏少交投清淡。

今日境内非银美元拆借市场 1M 据悉成交 4.63%-4.64%附近, 其余期限交投偏少。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场成交寥寥。今日境内非银美元回购市场交投清淡。

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：今日境外多地区假期，美元拆借市场交投清淡。具体来看：O/N 交投 4.33%-4.34%；1W 买盘在 4.37%-4.38%，供给偏少；2W 个别需求在 4.50%附近，卖盘难寻；1M 少量融入需求报 4.50%-4.52%，听闻市场 4.51%-4.52%附近少量成交；3M 买盘位于 4.52%-4.59%宽区间，据悉 4.53%-4.55%区间内交投小量；6M 融入需求在 4.48%-4.49%，卖盘难寻；9M 买盘报 4.43%-4.45%，1Y 需求集中 4.45%，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	4.35
1W	4.35	4.37
1M	4.40	4.45
3M	4.42	4.55
6M	4.30	4.55
1Y	4.30	4.55

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang , Crystal_Jin, 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。