

# 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

【2025-04-03】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周四，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(%)	1.6237	1.6981	1.8006	1.8397	1.8	1.9
涨跌幅(BP)	-11.55	-14.37	-8.1	-6.41	-7.44	-5

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	1Y
IBO(%)	1.6624	1.774	1.9557	2.4575	1.9503	2.2651	2.4553
涨跌(BP)	-14.2	-11.6	1.38	7.42	2.93	17.12	47.12

【公开市场操作】中国央行：今日开展 2234 亿元 7 天逆回购操作，投标量 2234 亿元，中标量 2234 亿元，操作利率为 1.50%，与此前持平。今日 2185 亿元逆回购到期。

今日资金面延续昨日宽松态势，早盘国股大行融出较多，非银隔夜押利率存单开盘融出在加权+5，定价 1.70%位置。7d 押利率存单信用成交 1.75%-1.78%。后市场持续宽松，各个期限缓慢降价。利率存单隔夜降至 1.65%-1.7%成交，商金信用隔夜最低成交至 1.68%。7d 押利率存单信用成交 1.73%，14d 及以上需求成交较少。

午后资金面均衡偏松宽松，整体隔夜价格并未继续走低，隔夜押利率存单成交 1.65%位置，信用隔夜仍在 1.7%成交。临近尾盘，国股大城商仍部分融出，利率隔夜最低成交至 1.60%，存单隔夜最低成交 1.65%位置。资金面维持宽松直至收盘。(George Shang)

今日全天的资金面情绪指数：45-46-44-45

### 存单市场

今日一级存单除 6m 外均为工作日到期，利率债收益率大幅下行，一级存单市场交投情绪较好，尤以 3m 和 1y 期限最为火热。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.70%-1.80%

3M 国股行：1.77%-1.78%，AAA 城农商：1.79%-1.88%（多家城农商在 1.80%-1.88%位置募满）

6M 国股行：1.77%，AAA 城农商：1.78%-1.86%（部分城商在 1.83%-1.84%的位置募集到量）

9M 国股行：1.77%-1.79%，AAA 城农商：1.80%-1.88%（个别非传统国股行在 1.82%位置有募集，部分城农商在 1.85%-1.88%位置少量募集）%

1Y 国股行：1.79%-1.80%（部分国股大行在 1.80%位置募满，需求不错），AAA 城农商：1.83%-1.88%（个别非传统国股行及好名字城商行在 1.83%-1.84%位置募到需求，部分城农商在 1.85%-1.88%位置募满）；(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(%)	1.80	1.85	1.82	1.85	1.87
今日询价最高利率(%)	1.70	1.78	1.77	1.79	1.80
涨跌幅(BP)	-10	-7	-5	-6	-7

### 二级存单交易方面：

今日存单二级交投火爆，1y 国股低开 5bp，整体成交收益率较昨日呈大幅下行走势。其中 1M 国股日终收在 1.77 附近，较昨日上行约 2bp；3M 国股日终收在 1.78 附近，较昨日下午约 3bp；6M 国股日终收在 1.80 附近，较昨日下午约 5bp；9M 国股日终收在 1.80 附近，较昨日下午约 5bp；1Y 国股日终收在 1.80，较昨日下午约 6bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 2bp，3M 和 1M 相差 1bp，较昨日收窄 5bp。1Y-1M 曲线利差为 3bp，较昨日收窄 8bp。1Y-3M 曲线利差为 2bp，较昨日收窄 2bp。

受消息面影响，现券收益率日内震荡下行，十年国债尾盘收在 1.7350 附近，较昨日下午约 7.3bp；1Y 国股存单成交收益率收在 1.80 附近，基本持平开盘价格。今日一级存单除 6m 外均为工作日到期，交投情绪较好，以 3m 和 1y 期限最为火热。(Vivian Zhu)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.77	1.78	1.8	1.8	1.8
	AAA (非国股)	1.78	1.81	1.81	1.83	1.83
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	-3	-5	-5.5	-6.25
	AAA (非国股)	-3	-2	-9	-7	-6.5

## 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 O/N 均衡偏松，其余期限偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N（4D，跨清明）交投 4.30%-4.32%，需求较前增多但供给较充裕；1W 少量买盘报 4.33%-4.35%，市场区间内成交；2W 需求在 4.38%，卖盘偏少；1M 双边在 4.38%-4.43%/4.37%-4.39%，交投主要在 4.38%附近，需求难觅；3M 需求在 4.42%-4.53%，听闻市场成交 4.52%-4.53%附近；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 4.50%-4.51%左右部分成交，其余期限成交寥寥。

**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，O/N 交投在 4.30%。

**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，1W 均衡，3M 及以上均衡偏松，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N（4D，跨清明）需求报 4.32%-4.34%，区间内成交，下午部分买盘小幅提价至 4.35%附近；1W 买盘在 4.32%-4.35%，市场区间内成交；2W 需求在 4.38%-4.39%，交投较少；1M 少量融入需求位于 4.45%-4.48%，听闻市场成交 4.45%-4.47%；3M 买盘位于 4.48%-4.53%，据悉市场在 4.50%-4.53%附近交投；6M 融入需求报 4.45%-4.51%宽区间，成交集中 4.50%-4.51%；9M-1Y 双边较清淡。(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	4.36
1M	4.38	4.46
3M	4.40	4.55
6M	4.45	4.55
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	4.50	4.52
GBP	4.53	4.53	4.50	4.47	4.47
EUR	2.43	2.43	2.37	2.30	2.23
AUD	4.06	4.11	4.11	4.05	4.00
YEN	0.20	0.31	0.38	0.50	0.62
CNH	1.60	1.95	1.95	2.00	2.15
HKD	2.95	3.40	3.55	3.75	3.85

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。