

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

【2025-06-04】

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(%)	1.4133	1.5549	1.5836	1.5729	1.6521	1.6000
涨跌幅(BP)	-0.03	0.53	-0.08	-0.15	3.56	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.4473	1.5974	1.6044	1.8162	1.7441	1.7417	1.6800	1.8038	2.4000
涨跌(BP)	-0.22	0.82	-2.32	-9.66	-11.74	-2.88	--	--	--

【公开市场操作】央行公告称，6月4日以固定利率、数量招标方式开展了2149亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，投标量2149亿元，中标量2149亿元。今日共有2155亿元逆回购到期，单日实现净回笼6亿元。

今日资金面全天继续呈现宽松态势。具体来看：早盘大行国股行大量融出，各机构迅速平盘。非银机构隔夜押利率成交价格1.53%附近，押存单信用成交1.53%-1.55%成交。7D押利率成交1.55%-1.56%位置附近。隔夜7D回购成交价格均较昨日小幅下降。14D以上品种押利率成交在加权附近。公开市场操作后，资金面保持宽松，隔夜成交价格稳定至押利率存单1.48%-1.50%附近，7D回购押利率成交价格至1.55%附近。

午后资金面持续宽松，隔夜押利率存单隔夜品种成交1.50%附近，7D价格稳定至押利率存单1.55%附近成交。随后成交价格持续走低，临近尾盘，部分大行股份行隔夜减点融出，隔夜押利率成交1.40%位置，存单成交至1.45%。(Aaron Yang)

今日全天的资金面情绪指数：49-47-47-46

存单市场

今日一级存单仅9m为工作日到期，9m期限的AAA城农商行需求较好，其余期限交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA城农商：1.62%-1.68%

3M 国股行：1.62%-1.67%，AAA城农商：1.66%-1.70%

6M 国股行：1.62%-1.66%，AAA城农商：1.68%-1.73%

9M 国股行：1.62%-1.71%，AAA城农商：1.70%-1.80%（多家城农商在1.74%-1.80%位置募满，需求较好）

1Y 国股行：1.62%-1.68%，AAA城农商：1.70%-1.77%（个别城商在1.76%位置有募集）；(Ashely 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(%)	1.58	1.68	1.66	1.68	1.71
今日询价最高利率(%)	1.60	1.67	1.66	1.71	1.65
涨跌幅(BP)	+2	-1	--	+3	-6

二级存单交易方面：

今天全天存单收益率维持震荡走势。1y大行开盘成交在1.71%位置，全天维持震荡走势，收盘于1.71%。1M国股日终收在1.55%，较昨日无变化；3M国股日终收在1.68%，较昨日下午约1bp；6M国股日终收在1.685%，较昨日下午约0.5bp；9M国股日终收在1.71%，较昨日下午约0.5bp；1Y国股日终收在1.71%附近，较昨日下午约0.5bp。1Y与9M相差0bp，较昨日无变化，9M与6M相差2.5bp，较昨日无变化，6M与3M相差0.5bp，3M和1M相差13bp。1Y-1M曲线利差为16bp，1Y-3M曲线利差为3bp，较昨日变宽约0.5bp。

现券收益率全天呈现震荡走势，没有明显的趋势行情出现。十年国债尾盘收在1.67%，较昨日下午约0.6bp。1y大行全天保持在1.71%附近成交。今日一级存单仅9M期限为工作日到期，9M期限城农商行存单的需求较为旺盛，市场的配置需求仍然较高。明天一级全期限工作日到期，六月存单巨量到期，一级发存单的压力较大，建议明天关注一级的发行价格以及资金情况。(Kurt Du)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.55	1.68	1.685	1.71	1.71
	AAA (非国股)	1.55	1.69	1.7	1.73	1.73
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-1	-0.5	-0.5	-0.5
	AAA (非国股)	0	-0.5	0	-0.5	-0.5

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全期限偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.28%-4.29%，早盘平盘快；月内 1w-2w 需求偏少，1W 成交集中 4.34%-4.35%，2W 听闻市场交投 4.37%附近；1M 供给较充裕，需求报在 4.35%-4.40%，区间内成交；3M 买盘位于 4.42%-4.45%，据悉交投在 4.42%-4.43%左右；1Y 卖盘在 4.40%-4.50%，在 4.40%小量交投。

今日境内非银美元拆借市场据悉 2W 交投 4.55%，1M 成交 4.50%-4.51%附近，3M 交投 4.55%-4.56%左右，其余期限交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场交投清淡。

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 2W 内偏松，1M 均衡偏松，3M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.29%-4.30%；月内 1W、2W 卖盘充裕，1W 成交 4.35%-4.36%，2W 交投较少；1M 双边在 4.48%-4.50%/4.47%-4.50%，市场成交 4.48%-4.50%；3M 融入需求在 4.50%-4.56%，卖盘报 4.54%-4.55%，交投在 4.54%；6M 买盘位于 4.53%-4.57%，据悉成交在 4.54%-4.57%（小量）；9M 需求难寻，1Y 个别买盘报 4.51%-4.52%，听闻市场交投 4.51%左右。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.28	4.30
1W	4.35	4.40
1M	4.47	4.50
3M	4.42	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	4.36	4.54	4.60	4.60	4.53
GBP	4.23	4.33	4.37	4.35	4.35
EUR	2.15	2.10	2.09	2.02	2.01
AUD	3.76	3.91	3.82	3.70	3.66
YEN	0.20	0.36	0.41	0.48	0.62
CNH	1.40	1.60	1.60	1.70	1.80
HKD	0.06	0.80	1.65	2.35	2.85

文/ Aaron Yang, Ashely Yang, Kurt Du, 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。