

# 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

【2025-03-04】

## 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	DR3M
加权利率(%)	1.7438	1.7659	1.842	1.8426	1.9182	2.0800
涨跌幅(BP)	-4.39	-9.40	-5.93	-12.34	-5.52	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.7759	1.9034	1.8644	1.9500	2.0335	1.9700	2.1733	2.2000	2.1664	2.4500	2.1797
涨跌(BP)	-8.69	-3.93	-6.28	25.00	9.53	-5.00	5.03	-	-8.36	-	-13.49

【公开市场操作】中国央行今日开展 382 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.50%，与此前持平。因今日有 3185 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2803 亿元。

本日资金面呈现宽松态势。

早盘资金面均衡偏松，国股大行部分融出，非银隔夜押利率存单开盘成交 1.80%-加权+10bps 成交，随后迅速转松，逐步下至 1.60%-1.70% 区间。7 天押利率存单早盘成交在 1.75%-1.80% 区间。

午后资金面持续宽松态势，隔夜押利率存单成交 1.65%-1.70%，7d 小量成交在 1.78-1.82% 附近。临近尾盘，隔夜押利率最低成交 1.45%，押存单成交 1.60%。资金整体保持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：44-44-46-42 (Anqi Zhang)

### 存单市场

今日一级存单仅 3m 和 1y 期限为工作日到期，下午大行国股几度提价，交投情绪被短暂激发后转为平淡。

具体来看：

1M 国股行：1.98%-2.00%，AAA 城农商：2.00%-2.04%；

3M 国股行：1.98%-2.04%（个别大行国股在 2.04% 位置有募集），AAA 城农商：2.02%-2.10%（部分城农商行及个别非传统国股行在 2.05%-2.10% 位置募集到量）

6M 国股行：1.95%-2.00%，AAA 城农商：2.00%-2.10%（个别城农商行在 2.06%-2.07% 位置少量募集）

9M 国股行：1.90%-2.00%，AAA 城农商：2.00%-2.06%（个别农商在 2.06% 位置少量募集）

1Y 国股行：1.90%-2.00%（部分大行在 2.00% 位置募到需求），AAA 城农商：2.00%-2.06%（个别好名字城商行在 2.03% 位置募集到量）(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(%)	2.08	2.07	2.00	1.95	2.00
今日询价最高利率(%)	2.00	2.04	2.00	2.00	2.00
涨跌幅(BP)	-8	-3	0	5	0

二级存单交易方面：

今日存单二级交投活跃，同昨日收盘相比，1M、3M、6M 成交收益率下行，9M、1Y 成交收益率略有上行。其中 1M 国股日终收在 2.05，较昨日下行 3bp；3M 国股日终收在 2.04，较昨日下行 2bp；6M 国股日终收在 2.03，较昨日下行 1bp；9M 国股日终收在 2.01，较昨日上行 1bp；1Y 国股日终收在 2.00，较昨日上行 1bp。1Y 与 9M 相差-1bp，9M 与 6M 相差-2bp，6M 与 3M 相差-1bp，3M 和 1M 相差-1bp。1Y-1M 曲线利差为-5bp，较昨日拉宽 4bp；1Y-3M 曲线利差为-4bp，较昨日拉宽 3bp。

现券收益率日内整体呈上行走势，十年国债尾盘收在 1.718 附近。今日长端存单成交收益率主要呈现上行趋势，买盘情绪由强转弱，随着午后一级提价 2.0 发行 1Y 股份制大行，情绪进一步削弱，尾盘足年股份制大行主要成交至 1.995-2.0。今日一级存单仅 3m 和 1y 期限为工作日到期，下午股份制大行陆续提价，交投情绪被短暂激发后转为平淡。明日一级到期日多数为休，若资金面持续宽松，二级存单收益率预计震荡为主。(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)	2.05	2.04	2.03	2.01	2
	AAA (非国股)	2.06	2.06	2.06	2.03	2.01
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-3	-2	-1	1	1
	AAA (非国股)	-4	-2	-1	-1.5	-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 内偏松，3M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 供给充裕平盘早，交投位于 4.30%-4.32%；1W 报在 4.34%-4.35%，成交集中 4.35%；2W 及 1M 听闻市场分别交投 4.39%(sml)及 4.45%-4.50%；3M 需求位于 4.45%-4.60%，据悉成交位于 4.50%-4.60%(sml)区间；6M 听闻在 4.60%-4.65%区间内成交小量。

今日境内非银美元拆借市场 1W 及 2W 听闻分别交投 4.38%-4.42%和 4.50%-4.55%附近，1M 成交 4.50%-4.55%附近，3M 据悉在 4.68%-4.78%区间交投，1Y 个别需求报 4.75%，成交寥寥。

**境内美金回购市场：**今日境内美元回购市场流动性均衡偏松，3M 有融入需求报 4.50%，交投较清淡。

**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：**今日境外美元拆借市场流动性 O/N 偏松，1W 均衡，1M 偏紧，3M-6M 均衡，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投主要在 4.30%-4.32%，供给充裕；1W 交投位于 4.35%-4.36%；2W 需求报 4.39%-4.42%，听闻市场成交在 4.40%-4.42%；1M 买盘堆积，报 4.45%-4.50%，据悉交投 4.50%；3M 需求在 4.53%-4.56%，成交 4.55%-4.56%附近；6M 及 9M 融入需求报 4.55%-4.56%和 4.51%-4.55%，未闻成交；1Y 买盘报 4.52%-4.58%，供给在 4.58%-4.65%，听闻市场成交 4.58%。(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	4.35
1M	4.41	4.45
3M	4.45	4.65
6M	4.55	4.65
1Y	4.65	4.80

### 附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.35	4.55	4.57	4.60	4.58
GBP	4.53	4.53	4.57	4.56	4.57
EUR	2.65	2.57	2.51	2.43	2.34
AUD	4.03	4.11	4.16	4.16	4.16
YEN	0.20	0.27	0.36	0.48	0.65
CNH	1.50	2.10	2.30	2.30	2.30
HKD	3.40	3.80	3.90	3.90	3.90

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang, Crystal\_Jin, 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。