

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

【2026-06-18】

人民币回购及NCD

人民币资金

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	DR21	DR1M	DR9M
加权利率(%)	1.4317	1.4606	1.4911	1.4862	1.4971	1.5300
涨跌幅(BP)	0.71	-0.39	-0.20	-1.55	-3.29	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.4577	1.4587	1.4936	1.4900	1.4251	1.5034	1.5872	1.9015
涨跌(BP)	1.00	0.20	-2.80	-6.01	1.49	-0.21	8.93	32.15

中国央行今日开展 2480 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1885 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 595 亿元。

今日资金面整体呈均衡态势。

早盘资金充裕，各类机构融出活跃。隔夜押利率成交在加权-1.46%区间，押存单成交在 1.46%-1.48%区间，押信用 ofr 供给在 1.48%-1.49%区间。7 天集中成交在 1.47%-1.48%区间，押信用 ofr 在 1.48%-1.49%区间。14d 跨月资金，押利率成交在 1.50%-1.51%区间，押信用供给在 1.53%-1.54%区间。临近午盘，隔夜价格略有上行，隔夜押利率存单成交在 1.47%-1.48%区间。7d 及以上期限成交寥寥。

午后开盘隔夜押利率存单成交在 1.47%-1.48%区间。7 天非银 ofr 在 1.46%-1.48%区间。临近尾盘，隔夜押利率最低成交至 1.43%，押存单最低成交至 1.46%，资金面保持均衡直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：52-54-52-52

存单市场

2026 年 6 月 18 日存单二级述评

今日资金面整体呈现均衡偏紧态势，R001 较昨日上行约 0.03bp 至 1.4540%附近，R007 下行约 0.10bp 至 1.4729%附近。中国央行今日开展 2480 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1885 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 595 亿元。

今日存单二级市场整体交投情绪良好，收益率先下后上，具体来看。其中 1M 国股大行日终收在 1.42%附近，较昨日下午约 1bp；3M 国股大行日终收在 1.435%附近，较昨日持平；6M 大行日终收在 1.45%附近，较昨日上午约 0.25bp；9M 国股日终收在 1.47%附近，较昨日持平；1Y 国股日终收在 1.48%附近，较昨日上午约 0.25-0.5bp。1Y 与 9M 相差 1bp，较昨日拉宽 0.5bp；9M 与 6M 相差 2bp，较昨日收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 1.5 bp，较昨日拉宽 0.25bp；3M 和 1M 相差 1.5bp，较昨日拉宽 1bp。1Y-1M 曲线利差为 6bp，较昨日拉宽 1.5bp。1Y-3M 曲线利差为 4.5bp，较昨日拉宽 0.5bp。

今日现券收益率整体呈现震荡趋势，10Y 国债收盘成交在 1.7250%附近，较昨日上午约 0.20bp。资金面全天均衡偏紧，二级 1y 大行股份早盘开盘在 1.465-1.4675%位置，10 点半后情绪转向，一路向上，最终收盘在 1.475%-1.48%附近。下周建议关注一级发行情况和资金面情况对于存单二级收益率的影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/6/17	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.42	1.435	1.45	1.47	1.48
	AAA (非国股)	1.44	1.435	1.46	1.48	1.485
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	0	0.25	0	0.5
	AAA (非国股)	-1	-2.5	0	0	-1.5

外币资金

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-1W 均衡偏松，2W-1M 紧平衡，3M 期限均衡，更长期限均衡清淡。O/N 融出踊跃，平盘迅速，成交区间 3.63%-3.66%；1W 期限成交在 3.70%-3.74%；跨月 2W 交投于 3.80%-3.85%；1M 买盘报 3.80%-3.82%，卖盘较少，成交在 3.82%附近；2M 期限双边报价清淡，未闻成交；3M 期限买盘报 3.82%-3.85%，供给难觅，少量成交在 3.85%。更长期限报价清淡，交投寥寥。

今日境内非银拆借市场，1W 期限市场交投在 3.80%附近，跨月 2W 交投在 3.83%-3.88%。中长期方面，3M 期限少量交投在 3.99%附近，其他期限成交清淡。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场交投清淡。

今日境内非银美元回购市场成交低迷。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场 O/N-1W 期限均衡，2W-3M 期限紧平衡，更长期限均衡，1Y 期限活跃报价。O/N 交投 3.65%-3.66%；1W 期限成交于 3.71%-3.72%；2W 跨月买盘报 3.83%-3.88%，供给难觅；1M 融入报 3.85%-3.92%，供给紧俏，境内大名字少量融出，成交在 3.92%。中长期方面，2M 买报 3.95%-4.00%，卖盘较少，市场成交在 3.98%；3M 买盘依然活跃，双边报 3.92%-4.05%/4.11%，据悉市场少量成交在 4.02%附近。更长期限方面，受消息面影响，长期价格上行，6M 期限双边在 4.02-4.17%/4.17%-4.19%，部分成交在 4.17%，9M 期限双边 4.09%-4.18%/4.35%，1Y 买盘报价活跃，双边对峙较远 4.15%-4.20%/4.40%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.67
1W	3.70	3.72
1M	3.78	3.85
3M	3.85	3.95
6M	3.95	4.05
1Y	4.05	4.25

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.73	3.90	4.00	4.03	4.15
GBP	3.80	4.01	4.11	4.15	4.22
EUR	2.20	2.40	2.52	2.57	2.62
AUD	4.43	4.62	4.71	4.70	4.75
YEN	0.90	0.92	1.00	1.02	1.15
CNH	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45
HKD	2.80	2.90	2.90	2.95	3.20

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。