

# 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

【2025-04-16】

## 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
加权利率(%)	1.6919	1.7176	1.7531	1.8533	1.7458
涨跌幅(BP)	-0.56	0.34	1.08	-	-0.32

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO(%)	1.7386	1.7764	1.7547	1.9000	1.8586	1.9328	1.9291	1.8000	1.8241
涨跌(BP)	0.87	-2.52	-4.33	12.00	4.29	7.97	-8.78	-29.00	-16.66

【公开市场操作】中国央行：今日开展 1045 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1045 亿元，中标量 1045 亿元，操作利率为 1.50%，与此前持平。因今日有 1189 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 144 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%不低于 r，存单信用成交 1.72%-1.73%，14d 1.75%-1.78%少量成交。十点后隔夜价格进一步下行，成交至 1.65%-1.68%附近，非银融出大量。

午后资金面延续均衡偏松态势，隔夜押利率存单成交 1.60%-1.65%位置，7d 1.70%成交。临近尾盘，利率存单隔夜最低成交 1.60%位置。资金面维持宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-45-44-43

### 存单市场

今日一级存单除 3M 为工作日到期，其他期限均带休，今日整体一级存单的募集情绪集中在 3M 期限。

具体来看：

1M 国股行：1.62%；AAA 城农商：1.70%-1.77%

3M 国股行：1.70%-1.76%（国股大行在 1.76%募满大量），AAA 城农商：1.77%-1.80%（AAA 大城农商行在 1.77%-1.78%募满情绪较好，其余大量 AAA 城农商行在 1.78%-1.80%募满情绪较好）

6M 国股行：1.72%-1.73%，AAA 城农商：1.77%-1.85%（个别 AAA 大城商行在 1.78%募集少量）

9M 国股行：1.73%，AAA 城农商：1.78%-1.86%

1Y 国股行：1.73%，AAA 城农商：1.79%-1.85%（个别 AAA 城商行在 1.85%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(%)	1.65	1.76	1.76	1.73	1.77
今日询价最高利率(%)	1.62	1.76	1.72	1.73	1.73
涨跌幅(BP)	-3	0	-4	0	-4

二级存单交易方面：

今天二级存单收益率保持振荡走势，交投情绪适中。1M 国股日终收在 1.72%附近，较昨日下行约 2bp；3M 国股日终收在 1.765%附近，较昨日上行约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.76%附近，较昨日持平；9M 国股日终收在 1.7625%附近，较昨日下午行约 0.75bp；1Y 国股日终收在 1.765%，较昨日下午行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0.25bp，9M 与 6M 相差 0.25bp，6M 与 3M 相差-0.5bp，3M 和 1M 相差 4.5bp。1Y-1M 曲线利差为 4.5bp，较昨日拉宽 1.5bp；1Y-3M 曲线利差为 0，较昨日收窄 1bp。

现券全天走出分化行情，10Y 走出小幅震荡下行收盘在 1.6410%，较昨日下行 1.4bp，30Y 保持震荡收盘在 1.8550%。今日二级一年期国股存单仍是 1bp 范围内的振荡，早盘短暂震至 1.77%价位，午后又回落至 1.765%价位。今日一级存单仅 3M 工作日到期，整体募集情况较好，由于资金价格仍然偏松，目前短期资产端好价格存单仍有一定的配置价值。当前市场并没有明显的驱动力去引导行情，尾盘传出中美重返谈判桌的传闻，对于海内外市场的风险情绪有消退的作用，一系列风险资产也在尾盘走出了一波上行。明天建议持续关注相关事件，如有所变动，那么市场的风险情绪倾向仍会成为市场的主驱动力。(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)	1.72	1.765	1.76	1.7625	1.765
	AAA (非国股)	1.73	1.77	1.77	1.77	1.79
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	0.5	0	-1.75	-0.5
	AAA (非国股)	-2	0	-1	-4	-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 O/N 偏紧，1W-2W 均衡，1M 均衡偏紧，长期限 3M 及以上均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘堆积，交投小幅上行至 4.32%-4.35%；1W 买盘报 4.35%-4.37%，市场区间内成交；2W 听闻市场交投 4.36%-4.43%(sml)；1M 融入需求位于 4.37%-4.45%宽区间，据悉成交位于 4.38%-4.44%附近；3M 需求在 4.42%-4.45%，交投偏少；6M 融入需求在 4.30%-4.54%较宽区间，成交位于 4.40%-4.50%；1Y 买盘在 4.30%，卖盘难寻。

今日境内非银美元拆借市场 3M 市场成交主要在 4.64%-4.65%，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 3M-1Y 有询价拆入需求，卖盘较少，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：**今日境外美元拆借市场流动性 2W 及以内偏紧，1M-6M 均衡偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求较多，买盘提价成交 4.33%-4.37%；1W 买盘堆积价格上行，买盘主要在 4.35%-4.41%，市场成交 4.36%-4.41%；跨月 2W 需求位于 4.37%-4.46%，市场供不应求，听闻 4.41% 附近部分交投；1M 融入需求上行至 4.49%-4.56%，市场区间内成交；3M 买盘位于 4.50%-4.57%，成交主要在 4.53%-4.55%；6M 融入需求在 4.47%-4.55%，据悉市场交投 4.52%附近；9M 及 1Y 买盘均在 4.40%-4.45%，供给偏少，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	4.33	4.35
1W	4.35	4.36
1M	4.40	4.45
3M	4.45	4.55
6M	4.40	4.54
1Y	4.30	4.50

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.35	4.52	4.55	4.55	4.50
GBP	4.50	4.52	4.45	4.45	4.45
EUR	2.40	2.33	2.30	2.25	2.25
AUD	4.08	4.20	4.05	3.90	3.85
YEN	0.20	0.36	0.38	0.50	0.67
CNH	0.90	1.35	1.50	1.70	1.70
HKD	3.05	3.55	3.70	3.85	3.95

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，任何机构和個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。