

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

【2026-05-19】

人民币回购及NCD

人民币资金

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
加权利率(%)	1.2667	1.3214	1.3048
涨跌幅(BP)	0.08	-0.69	-0.22

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO3M	IBO4M
IBO(%)	1.3014	1.3465	1.3657	1.3600	1.3914	1.5299	1.4500
涨跌(BP)	-0.05	1.86	0.51	-3	6.64	2.04	-

中国央行今日开展 5 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 5 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现零投放零回笼。

今日资金面上午整体均衡偏松，下午边际收敛，资金面转为均衡。早盘隔夜、7d 和 14d 交投活跃，具体来看：隔夜押利率成交在 1.31% 附近，押存单成交多在 1.32%-1.33% 附近，押信用 ofr 在 1.36% 左右；7d 押利率开盘成交在 1.33% 附近，押存单成交在 1.35% 左右，押信用 ofr 在 1.36%。跨月方面，14d 押利率成交在 1.36%，1m 押利率成交在 1.35%。临近午盘，隔夜押利率成交维持在 1.31% 附近，押存单成交维持在 1.33%；7d 押利率存单成交在 1.34%-1.35% 附近。

午后资金面边际收敛，融出减少。隔夜押利率成交在 1.31%-1.32%，押存单成交在 1.33% 附近；7d 押存单成交在 1.35% 附近。临近尾盘，隔夜押利率成交在 1.31% 附近。资金面呈均衡态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：48-48-50-50

存单市场

今日资金面市场资金面依然充裕，R001 加权平均利率小幅上行到 1.30% 附近。

今日存单二级收益率长期限小幅下行，情绪较好。具体来看，1M 国股大行日终收在 1.26% 附近，较昨日收盘下行约 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.355% 附近，较昨日收盘持平；6M 国股大行日终收在 1.395% 附近，和昨日收盘持平；9M 国股大行日终收在 1.425% 附近，较昨日收盘下行 0.5bp；1Y 国股大行日终收在 1.4425% 附近，较昨日收盘下行 0.35bp；1Y 与 9M 相差 1.75bp，较昨日收盘走阔 0.15bp；9M 与 6M 相差 3bp，较昨日走阔 0.5bp；6M 与 3M 相差 4bp，较昨日收盘持平；3M 和 1M 相差 9.5bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 18.25bp，较昨日收盘收窄 0.85bp。1Y-3M 曲线利差为 8.75bp，较昨日收盘收窄 0.35bp。

现券市场继续升温，主要利率债收益率纷纷下行，中长期品种表现更佳，30 年期国债降幅超 2bp。一级存单 3m 农行在 1.385% 募集到 500 亿，比昨日收益下行 0.5bp。1y 大行在 1.445% 募集到大整量，和昨日价格持平。

附：NCD 二级成交收益率

2026/5/19	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.26	1.355	1.395	1.425	1.4425
	AAA (非国股)	1.28	1.37	1.4	1.4375	1.46
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0.5	0	0	-0.5	-0.35
	AAA (非国股)	0	0	0	0.25	0

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月内整体均衡偏松，2W-1M 跨月均衡，更长期限整体均衡。具体来看：O/N 流动性较好，交投 3.66%-3.67%，T/N 有所收敛，需求报 3.66%-3.68%，卖盘在 3.68%；1W 需求报 3.67%-3.73%，市场 3.67%-3.69% 少量交投；跨月 2W 交投 3.75%，1M 买盘较多，报 3.76%-3.80%，标准 1M 成交 3.78% 附近，跨月 1M 到 7 月初到期交投 3.77%-3.84%；3M 买盘报 3.80%-3.85%，交投较少；6M 融入需求在 3.78%-3.85%，听闻交投 3.85% 附近；9M 及 1Y 需求分别在 3.85%-3.88% 和 3.90%-4.10%，成交清淡。

今日境内非银拆借市场，1W 期限成交在 3.78%，2W 期限成交在 3.80%，1M 期限对峙在 3.82%/3.84%，未闻成交。中长期方面，3M 期限成交在 3.81%，4-5M 期限成交在 3.91%，6M 以上期限买盘报于 3.95%-3.97%，成交寥寥。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场 1M 有需求在 3.76%，卖盘 2W，1M 及 3M 分别在 3.75%、3.75%-3.76% 和 3.80%，交投较少。今日境内非银美元回购市场交投清淡。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场 2M 及以内均衡偏松，3M 及更长期限整体均衡，1Y 活跃度提升。具体看：O/N 交投 3.66%-3.67%，亦听闻市场有交投 3.68%；1W 需求报 3.70%-3.73%，区间内成交；跨月 2W 及 1M 买盘报 3.73%-3.75% 和 3.76%-3.78%，1M 听闻交投 3.76% 附近；3M 需求偏多，报 3.85%-3.95% 宽区间，据悉市场 3.90% 附近少量成交；6M 融入需求位于 3.90%-4.01%，限于名字额度等因素，交投 3.94%，听闻 3.89% 附近亦有部分成交；9M 融入需求报 3.95%-4.07%，1Y 双边在 4.24%-4.25%/3.95%-4.10%，双边价格对峙难成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.66
1W	3.65	3.73
1M	3.75	3.80
3M	3.75	3.85
6M	3.80	3.95
1Y	3.90	4.05

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.71	3.81	3.91	3.95	4.05
GBP	3.80	3.91	4.10	4.29	4.52
EUR	1.98	2.14	2.37	2.56	2.71
AUD	4.42	4.52	4.68	4.85	4.98
YEN	0.55	0.75	0.92	1.04	1.21
CNH	1.25	1.25	1.45	1.55	1.55
HKD	2.30	2.50	2.75	2.90	3.15

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。