



【2025-04-07】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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(%)	1.7436	1.7427	1.7750	1.7774	1.8460	1.8518
涨跌幅(BP)	11.99	4.46	-2.56	-6.23	4.60	-4.82

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.8127	1.8035	1.8054	2.0186	2.1035	1.9576	2.0549	1.9500	2.1100	2.2500	2.1000
涨跌(BP)	15.02	2.95	-15.03	-	-35.40	0.73	-21.02	-	-	-	-35.53

【公开市场操作】央行开展 935 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.5%。Wind 数据显示，当日 2452 亿元逆回购及 1500 亿元国库现金定存到期。今日资金面整体均衡。开盘融出较为活跃，隔夜成交在+5，1.70%定价需求较多。7 天开盘 ofr 在 1.75%，主要成交在 1.70%-1.73%区间，14 天非银成交在 1.80%-1.83%区间。omo 后资金面稍微收紧，股份制城商行融入需求增多，非银隔夜 ofr 最高到 2.00%位置，主要成交在 1.90%-1.95%区间，7 天非银 ofr 在 1.80%-1.85%区间。午后资金面逐渐偏松，隔夜成交在 1.80%附近，尾盘隔夜最低成交在 1.70%位置，整体保持均衡偏松状态直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：46-57-49-50 （Lily Ye）

存单市场

今日一级存单全期限为工作日到期。受关税事件影响，存单二级利率大幅下行，上午一级交通情绪清淡，下午 1y 期限大行国股提价积极，一级交投情绪所有回暖。

具体来看：

1M 国股行：1.65%，AAA 城农商：1.67%-1.72%

3M 国股行：1.70%-1.73%（个别国股在 1.73%有募集），AAA 城农商：1.72%-1.75%

6M 国股行：1.70%-1.73%（个别国股在 1.73%有募集），AAA 城农商：1.72%-1.79%（个别城商在 1.72%-1.76%之间有募集）

9M 国股行：1.69%-1.73%，AAA 城农商：1.72%-1.80%

1Y 国股行：1.73%-1.75%（大行国股在 1.73%募集较好），AAA 城农商：1.76%-1.80%（城农商在 1.76%-1.80 均有募集）；(Eric Qian)

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（%）	1.70	1.78	1.77	1.79	1.80
今日询价最高利率（%）	1.65	1.73	1.73	1.73	1.73
涨跌幅（BP）	-5	-5	-4	-6	-7

二级存单交易方面：

今日存单二级开盘交投火爆，1y 国股较节前低开 10bp，在 1.70 位置需求旺盛，后伴随止盈盘增多企稳，缓慢上行。其中 1M 国股日终收在 1.76 附近，较节前下行约 1bp；3M 国股日终收在 1.75 附近，较节前下行约 3bp；6M 国股日终收在 1.75 附近，较昨日下午约 5bp；9M 国股日终收在 1.80 附近，较昨日下午约 5bp；1Y 国股日终收在 1.735，较节前下行约 6.5bp。1Y 与 9M 相差-1.5bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 0bp，3M 和 1M 相差-1bp。1Y-1M 曲线利差为-2.5bp。1Y-3M 曲线利差为-1.5bp，曲线整体变为轻微倒置形态。

受假期内关税政策影响，现券收益率开盘大幅下行，后情绪企稳，震荡成交。十年国债尾盘收在 1.6325 附近，较节前下行约 8.25bp；1Y 国股开盘在 1.70 位置需求旺盛，后情绪转弱，盘中最高触及 1.76 后情绪好转，全天最终收于 1.735 位置。今日一级存单上午交投情绪清淡，下午 1Y 积极提价，在 1.73%位置募集较好。(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）	1.76	1.75	1.75	1.8	1.735
	AAA （非国股）	1.77	1.77	1.76	1.79	1.77
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-1	-3	-5	0	-6.5
	AAA （非国股）	-1	-4	-5	-4	-6

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各期限偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.30%-4.32%，平盘较快；1W 少量买盘报 4.34%-4.35%，区间内成交；2W 个别需求在 4.38%附近，交投较少；1M 个别买盘报 4.38%-4.39%，成交集中区间内；3M 需求在 4.45%-4.50%，区间内交投；6M 及以上长期限交投偏清淡。

今日境内非银美元拆借市场 1M 据悉在 4.59%-4.60%左右部分成交，3M 在 4.50%附近少量交投，其余期限较为清淡。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场流动性偏松，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：今日境外美元拆借市场流动性隔夜均衡偏松，1M 内其余期限均衡，6M-1Y 价格下行较多，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求报 4.30%-4.33%，成交 4.31%-4.33%；1W 买盘报 4.32%-4.38%，听闻成交在 4.35%-4.38%；2W 需求位于 4.35%-4.43%宽区间，卖盘难寻；1M 需求位于 4.45%-4.50%，据悉成交 4.49%-4.50%附近；3M 少量买盘位于 4.48%-4.51%，听闻市场区间内交投；今日早盘 6M-1Y 境外双边下行较多约 15BP 左右，6M 融入需求在 4.30%-4.42%，成交主要在 4.41%-4.42%，1Y 早盘对峙 4.33%/4.32%，听闻 4.31%-4.32%附近交投，午后 1Y 小幅提价买盘集中 4.35%，限于额度成交寥寥。(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	4.34	4.36
1M	4.37	4.40
3M	4.45	4.50
6M	4.45	4.55
1Y	4.50	4.60

文/ George_Shang, Ashley Yang, Vivian_Zhu, 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。