

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

【2026-06-01】

人民币回购及NCD

人民币资金

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	DR21	DR1M
加权利率(%)	1.3242	1.3644	1.3526	1.3516	1.3442
涨跌幅(BP)	-1.07	-1.65	-3.38	--	-0.58

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO1Y
IBO(%)	1.3572	1.3687	1.3399	1.5000	1.4700	1.4200	1.5500
涨跌(BP)	3.29	21.86	27.76	8.00	-25.63	-23.86	-7.00

【公开市场操作】中国央行今日开展 110 亿元 7 天逆回购操作，投标量 110 亿元，中标量 110 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。因有 2580 亿元到期，当日实现净回笼 2470 亿元。

今日资金面整体呈现均衡态势。

早盘各类机构融出活跃，隔夜押利率存单成交在 1.37%-1.38% 区间，押信用成交在 1.38%-1.39% 区间；7 天资金，押利率存单商金集中成交在 1.37% 附近，押信用供给在 1.38%-1.39% 区间；14 天资金，押利率成交在 1.35% 附近，押存单信用供给在 1.37%-1.39% 区间。

公开市场操作后，银行融出有一定程度减少，非银资金相对充裕。隔夜押利率存单集中成交在 1.38% 附近，押信用供给在 1.38%-1.40% 区间；7 天资金，押利率存单供给在 1.37% 附近，押信用供给在 1.38% 附近，各押券成交价差微薄。临近中午，各期限价格波动较为有限，资金面维持均衡态势至收盘。

午后盘面维持均衡态势，随着银行融出逐渐增多，交投活跃度有所提高，隔夜押利率存单成交至 1.37%-1.38% 区间；7 天资金，押利率存单供给在 1.37% 附近。临近尾盘，隔夜押利率成交至 1.35% 附近，押存单成交至 1.37% 附近，资金面维持均衡态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-50-50-49

存单市场

今日是月初第一天，资金面均衡。中国央行今日开展 110 亿元 7 天逆回购操作，投标量 110 亿元，中标量 110 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。因有 2580 亿元到期，当日实现净回笼 2470 亿元。R001 下行 2.8bp 至 1.3607，R007 下行 2.3bp 至 1.376。

本交易日存单二级交投较活跃，现券全天收益率震荡下行。存单二级收益率较昨日基本持平，部分期限成交价小幅下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.34% 附近，与昨日持平；3M 国股大行日终收在 1.35% 附近，与昨日持平；6M 国股大行日终收在 1.385% 附近，较昨日下行 0.5bp；9M 国股大行日终收在 1.415% 附近，较昨日下行 0.25bp；1Y 国股大行日终收在 1.4325% 附近，较昨日下行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 1.75p，与昨日持平；9M 与 6M 相差 3bp，较昨日放宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 3.5bp，较昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 1bp，较昨日收窄 6bp。1Y-1M 曲线利差为 9.25bp，较昨日收窄 6.25bp。1Y-3M 曲线利差为 8.25bp，较昨日收窄 0.25bp。

现券今日依旧强势，收益率全天震荡下行，十年国债尾盘收于 1.7050 附近，三十年国债尾盘收于 2.1905 附近，均较昨日下行。

附：NCD 二级成交收益率

2026/6/1	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.34	1.35	1.385	1.415	1.4325
	AAA (非国股)	1.34	1.37	1.39	1.4185	1.44
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	6	0	-0.5	-0.25	-0.25
	AAA (非国股)	2	0	-1	-1.65	-0.5

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-3M 均衡，其他期限均衡清淡。O/N 早盘集中交投 3.70%附近，平盘较快，全天交投 3.64%-3.70%区间；1W 买盘需求在 3.69%-3.75%，听闻区间内成交；2W 市场交投于 3.73%-3.78%；1M 跨季需求月初活跃，报 3.71%-3.80%宽区间，供给偏少，在区间上限附近成交部分；3M 融入需求在 3.72%-3.90%，6M 融入报 3.85%-3.95%，交投清淡；9M 和 1Y 买盘分别报 3.95%和 3.90%-4.00%，成交寥寥。

今日境内非银拆借市场，1W 期限成交在 3.75%，1M 成交在 3.84%附近。中长期方面，3M 和 6M 期限少量交投于 3.87%和 4.00%，更长期限未闻成交。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场，1M 融出报 3.80%，3M 供给在 3.85%，整体交投清淡。

今日境内非银美元回购市场成交寥寥。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场 O/N-2W 期限均衡偏松，其他期限均衡。O/N 交投 3.66%附近，需求较少，平盘速度快；1W 少量买盘报 3.70%-3.75%，区间内成交；2W 期限成交在 3.73%-3.78%；1M 交投区间 3.80%-3.85%，区间内成交；3M 交投于 3.91%-3.92%，6M 融入报 3.95%，交投清淡；9M 和 1Y 买盘分别报 3.95%-4.00%和 4.05%-4.08%，卖盘谨慎，成交寥寥。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.64	3.67
1W	3.70	3.75
1M	3.75	3.80
3M	3.75	3.85
6M	3.85	4.00
1Y	3.95	4.10

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.71	3.83	3.93	4.00	4.10
GBP	3.80	3.88	4.03	4.19	4.45
EUR	2.05	2.15	2.35	2.55	2.75
AUD	4.35	4.43	4.60	4.75	4.95
YEN	0.65	0.78	0.95	1.05	1.20
CNH	1.15	1.30	1.40	1.40	1.50
HKD	2.15	2.45	2.60	2.75	3.10

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。