



【2025-04-24】

人民币回购及NCD

货币市场

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	DR021	DR1M	DR2M	DR4M	DR6M
加权利率(%)	1.6024	1.7199	1.7848	1.7808	1.7300	1.7660	1.8300	1.8000
涨跌幅(BP)	-2.31	6.91	0.78	2.08	2.00	1.60	-0.33	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	9M	1Y
IBO(%)	1.6397	1.6115	1.7551	1.7645	1.8064	1.9214	2.0879	3.5000	2.1667
涨跌(BP)	-2.55	-10.92	-3.68	-6.88	4.26	-11.22	16.45	--	--

【公开市场操作】央行公告称，4月24日以固定利率、数量招标方式开展了2180亿元7天期逆回购操作，操作利率1.50%。今日共有2455亿元逆回购到期，单日实现净回笼275亿元。

今日资金面全天呈现宽松态势。具体来看：早盘大行国股行大量融出，非银机构隔夜押利率成交价格在1.68%附近，押存单信用成交在1.68%-1.70%成交。跨月品种回购，7D押利率成交在1.78-1.80%附近。14D以上回购品种押利率成交在1.77%-1.78%附近。公开市场操作后，资金面继续保持宽松，月内成交价格小幅下行，非银机构隔夜押利率成交价格在1.60%-1.63%。跨月回购成交价格维持稳定。

午后资金维持宽松态势，隔夜押利率隔夜品种成交在1.63%-1.65%附近，押存单隔夜品种成交至1.65%-1.68%。跨月品种成交价格稳定在7D1.79%-1.80%、14D1.77%。临近尾盘，隔夜回购押利率最低成交至1.50%，押存单最低成交至1.55%附近。(Aaron Yang)

今日全天的资金面情绪指数：48-46-48-47

存单市场

今日一级存单除3m外均为工作日到期，长端利率债先下后上，同步影响一级存单市场的交投情绪。

具体来看：

1M 国股行：1.62%，AAA 城农商：1.72%-1.74%（个别城农商在1.73%-1.74%位置有募集）

3M 国股行：1.70%-1.75%（个别大行在1.75%位置有募集），AAA 城农商：1.74%-1.80%

6M 国股行：1.70%-1.75%，AAA 城农商：1.76%-1.80%（多家城农商在1.77%-1.79%位置募满，需求火爆）

9M 国股行：1.70%-1.76%，AAA 城农商：1.78%-1.84%（个别城农商在1.80%位置募满，有好名字城商行在1.79%位置募到需求）

1Y 国股行：1.70%-1.77%（个别国股大行在1.77%位置募到需求，需求较好），AAA 城农商：1.76%-1.85%（个别好名字城商在1.80%位置募满）；(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（%）	1.62	1.75	1.73	1.70	1.73
今日询价最高利率（%）	1.62	1.75	1.75	1.76	1.77
涨跌幅（BP）	-	-	2	6	4

二级存单交易方面：

今天二级存单交投活跃度一般，各期限成交收益率窄幅震荡。1M 国股日终收在1.70%附近，较昨日下午行约1.5bp；3M 国股日终收在1.75%附近，较昨日上午行约0.5bp；6M 国股日终收在1.75%附近，较昨日下午行约0.5bp；9M 国股日终收在1.765%附近，较昨日上午行约0.5bp；1Y 国股日终收在1.7625%，持平昨日。1Y 与9M 相差-0.25bp，9M 与6M 相差1.5bp，6M 与3M 相差0bp，3M 和1M 相差5bp。1Y-1M 曲线利差为6.25bp，较昨日拉宽1.5bp；1Y-3M 曲线利差为1.25bp，较昨日收窄0.5bp。

现券收益率日内整体呈上行趋势，尾盘受央行MLF操作的影响，收益率小幅下行，十年国债尾盘成交在1.6590左右。今日存单买盘情绪相较一般，早盘1Y 股份制大行成交收益率区间波动为主，午后受现券收益率上行的影响，二级1Y 大行成交至1.76，需求一度激增，临近尾盘，一级提价1.77 发行1Y 国股，买盘情绪受挫，二级1Y 股份行存单成交至1.77，尾盘央行开展6000 亿元MLF 操作，OFR 纷纷退价，情绪大好。今日一级存单除3m 外均为工作日到期，整体交投情绪较好。明日各期限均为工作日到期，建议关注一级存单发行情况。(Casper Song)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.7	1.75	1.75	1.765	1.7625
	AAA （非国股）	1.71	1.77	1.78	1.785	1.79
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-1.5	0.5	-0.5	0.5	0
	AAA （非国股）	-2	0.5	1	1	0

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 2W 内均衡偏紧，1M-3M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求早盘略有堆积，较昨日流动性稍有缓解，但交投仍在 4.34%-4.36%；1W 买盘位于 4.40%-4.45%，市场 4.44%-4.45%少量成交，供给偏少；2W 据悉交投 4.40%-4.50%宽区间，流动性存在分层；1M 融入需求位于 4.40%-4.50%，其中 4.42%-4.43%为主要位置；3M 双边报 4.55%/4.42%-4.50%, 交投偏少；6M 买盘在 4.50%-4.55%，听闻 4.52%-4.55%交投小量；9M-1Y 交投冷清。

今日境内非银美元拆借市场 3M 听闻 4.59%-4.60%部分成交。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场交投清淡。

今日境内非银美元回购市场成交寥寥。

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 O/N 及 2W-1M 均衡偏紧，3M-6M 交投火热价格上行，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 依然较紧，成交主要位于 4.36%-4.37%；1W 买盘主要报在 4.53%，供给偏少；2W 融入需求位于 4.50%-4.55%，据悉市场区间内成交；1M 融入需求在 4.50%-4.60%宽区间，听闻交投 4.59%-4.60%附近；3M 及 6M 今日市场小幅提价较为活跃, 分别报 4.51%-4.58%和 4.50%-4.60%，较昨日上行约 2-3BP，6M 市场交投 4.56%-4.60%；9M 双边在 4.60%/4.53%-4.55%, 交投较少；1Y 买盘在 4.40%-4.54%，听闻市场 4.51%-4.52%附近成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.34	4.36
1W	4.40	4.48
1M	4.42	4.50
3M	4.45	4.55
6M	4.50	4.60
1Y	4.50	4.60

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.50	4.60	4.60	4.58	4.52
GBP	4.48	4.43	4.39	4.35	4.31
EUR	2.18	2.28	2.22	2.16	2.10
AUD	4.12	4.15	4.05	3.90	3.82
YEN	0.20	0.40	0.41	0.52	0.65
CNH	1.15	1.35	1.65	1.65	1.95
HKD	3.85	3.75	3.85	3.85	3.95

文/Aaron Yang, Ashley Yang, Casper Song, 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。