



【2025-06-16】

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	DR01M	DR02M	DR09M
加权利率(%)	1.3906	1.5261	1.5416	1.6932	1.7000	1.6800	1.8200
涨跌幅(BP)	-2.16	2.41	-1.38	-1.32	/	/	/

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO(%)	1.4243	1.5840	1.5923	1.6728	1.6706	1.6889	1.7198	2.0000
涨跌(BP)	-2.79	-0.19	-1.84	1.58	3.63	-1.62	-12.97	17.23

【公开市场操作】中国央行今日开展 2420 亿元 7 天逆回购操作，操作利率持平于 1.40%。今日 1738 亿元逆回购到期。

今日资金面均衡转宽松。
早盘大行国股部分融出。押利率存单成交在 1.52%-1.55%附近，押信用融出在 1.55%-1.60%。7 天押利率存单 1.55%附近成交，押信用融出在 1.55%-1.60%。跨月 21d 押利率融出在 1.65%，押信用融出在 1.70%-1.73%附近。omo 后融出增多，各期限价格下降，隔夜成交在 1.50%附近，7 天成交在 1.52%-1.55%附近。临近中午收盘，隔夜 1.50%需求增多。
午后资金面维持均衡偏松态势，隔夜押利率存单成交在 1.50%-1.51%附近，7d1.55%成交。临近尾盘，隔夜押利率最低成交在 1.40%，押存单最低成交在 1.45%，整体保持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-49-48-47 (Lucas Yuan)

存单市场

今日一级存单全期限均为工作日到期。今日存单一级大行国股发行人提价意愿积极，整体交投情绪较活跃。
具体来看：
1M 国股行：1.62%-1.64%（个别国股在 1.64%募集到量），AAA 城农商：1.64%-1.68%（AAA 城农商在 1.64%-1.68%之间均有募集）
3M 国股行：1.62%（个别股份制在 1.62%募满），AAA 城农商：1.63%-1.70%（好名字城农商在 1.63%-1.64%募满，其余 AAA 城农商在 1.65%-1.70%之间均有募集）
6M 国股行：1.62%-1.63%，AAA 城农商：1.62%-1.71%（AAA 城农商在 1.64%-1.70%之间均有募集）
9M 国股行：1.66%，AAA 城农商：1.67%-1.75%（好名字城农商在 1.68%-1.69%募集较好，其余 AAA 城农商在 1.70%-1.72 之间有募集）
1Y 国股行：1.63%-1.69%（大行国股在 1.67%募集较火爆），AAA 城农商：1.68%-1.77%（AAA 城农商在 1.69%-1.70%之间有募集）(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（%）	1.64	1.63	1.62	1.66	1.67
今日询价最高利率（%）	1.64	1.62	1.63	1.66	1.67
涨跌幅（BP）	0	-1	1	0	0

二级存单交易方面：
今日存单二级交投活跃，整体收益率较上周五收盘窄幅波动。其中 1M 国股日终收在 1.635，较昨日下午行约 0.5bp；3M 国股日终收在 1.625，较昨日下午行约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.635，较昨日下午行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.6675，较昨日下午行约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.6675，较昨日下午行约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 3.25bp，6M 与 3M 相差 1bp，3M 和 1M 相差-1bp。1Y-1M 曲线利差为 3.25bp，较昨日变宽 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 4.25bp，较昨日变宽 0.25bp。

现券收益率日内先下后上，十年国债尾盘收在 1.6420 附近，较上周五收盘持平；1Y 国股存单成交收益率日内窄幅波动，尾盘收在 1.6675 附近。今日一级存单全期限均为工作日到期，存单一级大行国股发行人提价意愿积极，整体交投情绪较活跃。建议继续关注一级存单发行情况对于存单收益率的影响。(Casper Song)

附：NCD 二级成交收益率

		1M	3M	6M	9M	1Y
--	--	----	----	----	----	----

	评级					
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.635	1.625	1.635	1.6675	1.6675
	AAA （非国股）	1.645	1.6325	1.645	1.675	1.6875
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-0.5	-0.5	-0.5	-0.25	-0.25
	AAA （非国股）	0	-0.75	-0.5	-1	-0.25

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 均衡偏松，其余期限整体偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.27%-4.28%，早盘需求较前增多；月内 1W-2W 流动性宽松，1W 买盘报 4.30%-4.33%，成交主要在 4.33%，跨月 2W 需求较少，听闻交投 4.36%-4.40%；1M 需求在 4.36%-4.40%, 市场区间内成交；3M 据悉成交 4.40%-4.45%附近；长期限交投较少。

今日境内非银美元拆借市场据悉 1W 交投 4.36%-4.39%左右，1M 在 4.52%附近交投小量，3M 成交 4.59%-4.60%区间。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场成交寥寥。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：今日境外银行间美元拆借市场流动性 O/N 均衡，1M 内其余期限均衡偏松，1M-3M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N(cfets)交投主要位于 4.27%-4.28%，dealing 需求报 4.30%-4.32%, 市场区间内成交，隔夜需求较前增多；1W 融入需求在 4.34%-4.35%，交投在区间内；2W 少量跨月需求集中 4.41%并有部分交投；1M 双边位于 4.52%-4.53%/4.45%-4.50%, 成交较少；3M 少量需求在 4.48%-4.52%，交投寥寥；6M 买盘位于 4.45%-4.50%，未闻成交；1Y 双边在 4.43%-4.45%/4.40%-4.41%，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	4.26	4.28
1W	4.33	4.35
1M	4.40	4.45
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	4.35	4.41	4.50	4.55	4.45
GBP	4.23	4.32	4.32	4.26	4.22
EUR	1.92	2.02	2.05	2.03	2.02
AUD	3.85	3.90	3.80	3.68	3.62
YEN	0.25	0.37	0.40	0.45	0.55
CNH	1.35	1.55	1.55	1.70	1.80
HKD	0.10	0.50	1.45	2.25	2.95

文/ Lucas Yuan, Eric Qian, 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。