



【2025-04-11】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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	DR1M
加权利率(%)	1.6226	1.6534	1.7158	1.8247
涨跌幅(BP)	-3.12	-5.80	-6.43	0.67

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M
IBO(%)	1.6596	1.7146	1.8226	2.1000	2.1195	1.9267	1.9462	2.0000
涨跌(BP)	-4.11	-5.22	-3.21	19.64	12.56	4.31	-7.25	-

【公开市场操作】中国央行开展 285 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.5%。今日无逆回购到期。今日资金面整体宽松。开盘融出活跃，隔夜开盘 ofr 在+5 or 1.75%位置，主要成交在 1.65%-1.70%区间。7 天开盘 ofr 在 1.70%-1.73%区间，主要成交在 1.70%附近，14 天 ofr 在 1.80%-1.82%区间，最低成交到 1.78%位置。午后资金面维持宽松状态，隔夜成交在 1.63%-1.65%区间，整体保持宽松状态直至收盘。今日全天的资金面情绪指数：43-45-47-47（Lily Ye）

存单市场

今日一级存单全期限为工作日到期，今天除开 1M 期限外，其余期限的交投情绪均尚可，6M-1Y 国股大行整体收益率小幅下行。具体来看：
1M 国股行：1.63%； AAA 城农商：1.65%-1.70%
3M 国股行：1.72%-1.74%（大行在 1.74%的位置募集尚可）， AAA 城农商：1.75%-1.78%（部分 AAA 城农商行在 1.77%的位置需求较好，募集到量或募满）
6M 国股行：1.72%-1.73%（股份制在 1.73%的位置募集到量）， AAA 城农商：1.75%-1.85%（非传统股份行在 1.75%募集到量，其余部分 AAA 大城农商均在 1.77%的位置募集大量或募满，需求较好）
9M 国股行：1.70%-1.74%， AAA 城农商：1.76%-1.84%（非传统股份行在 1.77%募集少量， AAA 大城商在 1.78%募集到量，其余个别城商行在 1.84%募集少量）
1Y 国股行：1.70%-1.74%（国股大行在 1.73%-1.74%之间募集可观）， AAA 城农商：1.76%-1.85%（非传统股份行在 1.77%募集少量，其余 AAA 大城商行在 1.78%-1.80%募集尚可）； (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（%）	1.65	1.76	1.76	1.76	1.76
今日询价最高利率（%）	1.63	1.74	1.73	1.74	1.74
涨跌幅（BP）	-2	-2	-3	-2	-2

二级存单交易方面：
本周债市针对关税问题反复交易，存单收益率波动较大，周一避险情绪明显，买盘需求旺盛，周二短暂回调，周三开始短端定价货币宽松，持续下行。截至周五收盘，1Y 股份制存单较上周五下行约 6bp 至 1.74；9M 股份制存单较上周五下行约 5.5bp 至 1.745；6M 股份制存单较上周五下行约 5bp 至 1.75；3M 股份制存单较上周五下行约 4bp 至 1.74；1M 股份制存单较上周五下行约 2bp 至 1.75。

本周存单一级市场受关税问题及资金面影响，整体交投情绪较好，发行利率随市场价格整体下行。就 1Y 国股大行存单而言，发行利率由上周尾盘 1.80 下行约 6bp 至 1.74 附近。下周临近税期，建议关注资金面是否有所变动，以及关税及其他政策对债市的调整影响。(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）	1.75	1.74	1.75	1.745	1.74
	AAA （非国股）	1.75	1.76	1.755	1.77	1.78
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-1	-2.5	-2	-2	-1
	AAA （非国股）	-2	-2	-3	0	-0.5

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 内整体均衡偏松，1M 及以上长期限均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投位于 4.31%-4.32%，平盘较快；1W 买盘报 4.34%-4.37%，市场成交 4.35%-4.37%；2W 需求报在 4.36%-4.38%，市场区间内少量交投；1M 融入需求位于 4.37%-4.45%宽区间，据悉成交在区间内；3M 需求在 4.41%-4.43%，听闻市场在 4.42%附近小量成交；6M 买盘报 4.30%-4.45%，1Y 需求在 4.30%-4.50%，成交较清淡。

今日境内非银美元拆借市场 1M 据悉成交在 4.56%-4.57%左右，3M 听闻交投 4.60%-4.61%附近，其余期限较清淡。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场均衡偏松，成交寥寥。今日境内非银美元回购交投清淡。

境内美元存单市场：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-2W 均衡偏松，1M 及以上均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投主要在 4.31%-4.33%；1W 买盘主要报 4.34%-4.35%，区间内成交；2W 需求位于 4.38%-4.41%，听闻市场交投 4.39%左右；1M 需求位于 4.48%-4.53%，价格较昨日小幅上扬，区间内成交；3M 双边在 4.55%/4.45%-4.50%, 交投较少；6M 融入需求在 4.38%-4.46%，卖盘在 4.50%-4.51%，未闻成交；1Y 双边在 4.50%-4.55%/4.30%-4.40%, 价差较大交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.31	4.32
1W	4.34	4.40
1M	4.36	4.42
3M	4.42	4.55
6M	4.40	4.50
1Y	4.40	4.50

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。