



【2025-04-30】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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	DR9M
加权利率(%)	1.7853	1.7986	1.8087	1.8000	1.7027	1.9000
涨跌幅(BP)	24.75	1.62	1.70	3.15	-0.85	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M
IBO(%)	1.7762	1.7389	1.7940	1.8667	1.9411	1.7092	2.0781	2.0800
涨跌(BP)	20.65	5.15	4.21	-1.97	11.59	-5.25	3.46	-32.00

【公开市场操作】中国央行今日开展 5308 亿元 7 天逆回购操作，操作利率为 1.50%，与此前持平。今日有 1080 亿元逆回购到期，净投放 4228 亿。

今日资金面均衡。早盘国股大行部分融出，非银隔夜押利率信用成交在 1.85%-1.88%，押存单成交在 1.82%-1.85%。7 天押利率存单最低 1.80%融出，主要成交 1.83%附近。omo 后融出减少，整体收紧，隔夜最高成交至 2.05%附近。临近中午收盘，整体转均衡，隔夜成交在 1.90%-1.95%附近。午后资金面边际转松，隔夜押利率存单成交在 1.90%附近，7d1.90%成交。随后隔夜部分融出在 1.85%。临近尾盘，隔夜押利率存单融出在 1.85%附近，整体保持均衡至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-58-50-50；(Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单 1M,9M 期限带休，其余期限均为工作日到期。今日月末存单一级整体交投情绪较清淡。具体来看：

1MAAA 城农商：1.70%
3M 国股行：1.68%-1.73%（个别大行在 1.73%有募集），AAA 城农商：1.73%-1.77%（个别 AAA 城农商在 1.76%有募集）
6M 国股行：1.70%-1.72%，AAA 城农商：1.74%-1.79%（AAA 城农商在 1.75%-1.79%有募集）
9M 国股行：1.70%-1.73%，AAA 城农商：1.76%-1.80%
1Y 国股行：1.70%-1.74%（部分大行在 1.74%募集较好），AAA 城农商：1.76%-1.81%（个别城商在 1.80%募集到量）;(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（%）	1.60	1.73	1.74	1.74	1.74
今日询价最高利率（%）	-	1.73	1.72	1.73	1.74
涨跌幅（BP）	-	-	-2	-1	-

二级存单交易方面：
今天二级存单交投情绪一般，下午伴随一级大行 1Y 提价至 1.74%情绪转弱成交寥寥，各期限成交收益率均有一定程度的下降。1M 国股日终收在 1.70%附近，较昨日持平；3M 国股日终收在 1.735%附近，较昨日下午行约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.74%附近，较昨日下午行约 1bp；9M 国股日终收在 1.74%附近，较昨日下午行约 1.5bp；1Y 国股日终收在 1.74%，较昨日下午行 1.5bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 0.5bp，3M 和 1M 相差 3.5bp。1Y-1M 曲线利差为 4bp，较昨日收窄 1.5bp；1Y-3M 曲线利差为 0.5bp，较昨日收窄 1bp。

现券收益率日内整体呈震荡趋势，十年国债尾盘成交在 1.6210 左右。今日早盘存单买盘情绪较好， 1Y 股份大行成交在 1.75%-1.7575 附近，后伴随 OMO 大幅净投放和跨月资金面维持均衡，1Y 大行点至 1.74%国股 1.75%，买盘情绪较好一路 tkn 至 1Y 大行 1.7375%国股 1.74%直至中午收盘；午后开盘伴随跨月资金有所松动迹象，足年国股大行成交至 1.735%-1.74%，后伴随一级 1Y 大行提价至 1.74%买盘情绪有所转弱陆续退至 1.7375-1.74%收足年大行。今日一级存单 3M 6M 和 1Y 为工作日到期，整体交投情绪清淡。午后 1Y 大行提价至 1.74%并募集到大量，其余期限投资者情绪一般，6M 城农商有基金买盘关注。劳动假期过后，第一个工作日存单一级仅有 3M 和 1Y 为工作日到期，当天有逆回购到期 7465 亿元，建议关注一级存单发行情况和月初资金面情况对于现券的影响，同时留意外部风险因素带来的扰动。(Jia Shi)

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	1.735	1.74	1.74	1.74
	AAA （非国股）	1.72	1.74	1.76	1.76	1.76
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	0	-0.5	-1	-1.5	-1.5
	AAA （非国股）	0	-1	0	-1	-1

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日是本月最后一个交易日，境内银行间美元拆借市场流动性偏松，交投清淡。具体来看：各机构今日跨月无虞，跨月隔夜或1W 交投位于 4.35%-4.40%，午后需求鲜见；1M 听闻 4.37%-4.38%附近小量成交；6M 据悉市场在 4.54%-4.55%左右交投；9M 以上长期限交投冷清。

今日境内非银美元拆借市场听闻 1M 交投在集中 4.55%-4.56%。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场交投较少。

今日境内非银美元回购市场成交寥寥。

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：今日境外银行间美元拆借市场流动性偏松，市场较冷清。具体来看：境外各机构轻松跨月，早盘跨月隔夜及 1W 交投 4.38%-4.40%，2W 亦听闻市场在 4.40%附近成交；1M 据悉市场成交 4.50%左右，买盘较少；3M 交投集中 4.55%，6M 供给 4.55%-4.62%，需求难觅；1Y 听闻交投 4.50%-4.53%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.35	4.40
1W	4.37	4.50
1M	4.40	4.46
3M	4.45	4.52
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	4.47	4.56	4.62	4.63	4.60
GBP	4.35	4.35	4.33	4.32	4.28
EUR	2.16	2.22	2.15	2.13	2.10
AUD	4.07	4.09	3.97	3.87	3.76
YEN	0.20	0.35	0.39	0.54	0.67
CNH	1.40	1.55	1.85	1.85	1.95
HKD	3.95	3.95	3.85	3.95	4.05

文/Anqi Zang, Eric Qian, Shi jia, 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。