



【2025-03-31】

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	DR1M	DR2M	DR4M
加权利率(%)	1.8038	2.1888	2.2843	2.2357	2.1	2.05	2.05
涨跌幅(BP)	8.43	13.79	16.82	--	--	10	--

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M
IBO(%)	2.0079	2.1422	2.2777	2.2695	2.1895	2.2533	2.7
涨跌(BP)	24.45	12.59	10.58	13.89	-2.97	11.8	39

【公开市场操作】中国央行：今日开展 1667 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1667 亿元，中标量 1667 亿元，操作利率为 1.50%，与此前持平。今日有 1350 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 317 亿元。

今日资金面紧张，早盘国股大行部分融出，非银隔夜押利率存单开盘融出在 2.7%-3.0%，9 点后市场明显收紧，隔夜迅速上至 3.5%-4.0%区间。临近中午，隔夜押利率存单信用最高成交至 5%。7d 早盘押利率存单成交加权和 2.15%-2.25%等位置。14d 及以上期限成交寥寥。午后资金面紧张情况加剧，隔夜押利率存单成交 6.5-7.5%，7d 押利率成交 2.55%。3 点左右股份制大行开始融出，资金面逐步缓和，利率隔夜由 5.0%降至 2.8%位置成交。存单信用隔夜仍在 4%-5%成交。临近尾盘，利率隔夜最低成交至 2.3%，存单信用隔夜成交至 4.0%。资金面维持均衡直至收盘。(George_Shang)

今日全天的资金面情绪指数：52-55-63-63

存单市场

今日一级存单除开 3M 和 1Y 为工作日到期，其他期限均带休，今天整体一级存单的交投情绪较为平淡。具体来看：

- 1M 国股行：1.82%；AAA 城农商：1.90%-1.92%
- 3M 国股行：1.80%-1.82%，AAA 城农商：1.85%-1.92%
- 6M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.86%-1.92%
- 9M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.86%-1.93%
- 1Y 国股行：1.80%-1.83%，AAA 城农商：1.90%-1.95% ;(Jason_Xiong)

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（%）	/	1.87	1.80	1.80	1.85
今日询价最高利率（%）	1.82	1.82	1.80	1.80	1.83
涨跌幅（BP）	/	-5	/	/	-2

二级存单交易方面：

今日存单二级交投较为清淡，整体成交收益率日内下行。其中 1M 国股日终收在 1.90 附近，较上个交易日下行约 7bp；3M 国股日终收在 1.87 附近，较上个交易日下行约 2bp；6M 国股日终收在 1.88，较上个交易日下行约 3bp；9M 国股日终收在 1.88，较上个交易日下行约 3bp；1Y 国股日终收在 1.87，较上个交易日下行约 3bp。1Y 与 9M 相差-1bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 1bp，3M 和 1M 相差-3bp。1Y-1M 曲线利差为-3bp，较昨日变窄 4bp。1Y-3M 曲线利差为 0bp，较昨日变窄 1bp。

现券收益率日内震荡下行，十年国债尾盘收在 1.8050 附近，较上个交易日收盘下行约 0.75bp；1Y 国股存单成交收益率尾盘下行至 1.87 附近。今日一级存单除 3M 和 1Y 为工作日到期，其他期限均带休，整体一级存单的交投情绪较为平淡。(Vivian_Zhu)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.90	1.87	1.88	1.88	1.87
	AAA （非国股）	1.97	1.90	1.89	1.90	1.91
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-7	-2	-3	-3	-3
	AAA （非国股）	-1	0	-1	-2	-1

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各期限偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投在 4.30%-4.33%，10 点后需求难觅；下月起息 1W 少量买盘报 4.34%-4.38%，区间内成交，跨月 1W 听闻市场在 4.40%附近少量交投；2W 双边位于 4.40%-4.41%/4.40%附近，交投较少；3M 个别买盘报 4.40%-4.48%，卖盘难寻；6M 及以上期限成交寥寥。今日境内非银美元拆借市场 1W 交投 4.38%-4.39%附近，3M 据悉在 4.64%-4.65%附近成交小量。

境内美金回购市场：今日境内银行及非银美元回购市场交投冷清。

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偏松，1W-2W 均衡偏松，其余期限需求较少，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求报 4.31%-4.34%，区间内成交；1W 少量买盘报 4.32%-4.35%，成交主要在 4.35%，听闻市场在 4.37%亦有部分成交；2W 需求集中报 4.40%，个别需求成交在 4.45%；1M 需求位于 4.49%-4.51%，市场区间内成交；3M 融入需求在 4.49%-4.54%，据悉交投 4.50%-4.54%；6M 个别双边在 4.50%附近，限于期限差异未成交；1Y 双边位于 4.52%/4.54%-4.55%，成交偏清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.31	4.33
1W	4.40	4.46
1M	4.48	4.51
3M	4.46	4.52
6M	4.50	4.55
1Y	4.50	4.60

文/ George_Shang, Jason_Xiong, 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。