

# 收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

**NEX** 上海国际货币经纪  
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2025-03-25】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周二，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	DR4M
加权利率(%)	1.7813	1.9062	2.0840	1.9387	2.0400	2.1167
涨跌幅(BP)	3.44	13.72	-1.42	0.14	--	4.92

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.8144	1.8989	2.0776	2.1538	2.0486	2.0881	2.2666	2.1380	2.2000	2.6000
涨跌(BP)	2.81	4.87	8.64	11.65	-4.14	-10.81	17.79	--	--	25.00

【公开市场操作】中国央行开展 3779 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.5%。今日 2733 亿元逆回购到期。

今日资金面均衡偏松，中午略有收敛。

早盘国股大行部分融出，非银隔夜押利率信用成交在 1.80% or 加权附近，押存单成交在 1.75%-1.78%。7 天跨月押利率 2.15% 不低于加权-2.25% 融出，押存单 2.20%-2.30% 融出，押信用 2.30%-2.35% 融出。14 天跨月押利率最低融出在 2.05%，押存单信用 2.10% 融出。十点左右融出减少，隔夜成交至 1.82%-1.85%。临近中午，隔夜 1.85% 需求较多。

午后资金面收敛，隔夜成交至 1.90%-2.00%。两点后迅速转松，隔夜成交至 1.80%-1.85%。临近尾盘，隔夜押利率存单最低融出在 1.70%，整体保持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-50-50-46

### 存单市场

今日一级存单仅 3m 和 1y 为工作日到期。叠加利率债收益率上行及跨季资金情绪影响，今日 3m 期限的一级交投情绪火热，其他期限情绪一般。具体来看：

1M 国股行：1.90%，AAA 城农商：1.95%（个别 AAA 大城商在 1.95% 有募集）

3M 国股行：1.75%-1.88%（部分大行国股在 1.88% 募到需求，受到追捧），AAA 城农商：1.90%-1.93%（多家城农商在 1.90%-1.93% 募满，需求很好）

6M 国股行：1.75%-1.86%，AAA 城农商：1.89%-1.93%

9M 国股行：1.75%-1.86%，AAA 城农商：1.90%-1.93%

1Y 国股行：1.80%-1.91%（有大行在 1.91% 募到需求），AAA 城农商：1.90%-1.96%（个别好名字城商在 1.94% 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(%)	1.97	1.91	1.93	1.93	1.93
今日询价最高利率(%)	1.90	1.88	1.86	1.86	1.91
涨跌幅(BP)	-7	-3	-7	-7	-2

二级存单交易方面：

今日资金面整体均衡偏松。R001 上行约 3bp 至 1.80，R007 上行约 38bp 至 2.20。中国央行今日开展 3779 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 2733 亿元逆回购到期。

今日存单二级交投活跃，整体成交收益率下行。其中 1M 国股日终收在 1.97，较昨日下午约 0bp；3M 国股日终收在 1.89，较昨日下午约 2bp；6M 国股日终收在 1.90，较昨日下午约 2bp；9M 国股日终收在 1.90，较昨日下午约 2.5bp；1Y 国股日终收在 1.905，较昨日下午约 1.5bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 1bp，3M 和 1M 相差-8bp。1Y-1M 曲线利差为-6.5bp，较昨日变宽 1.5bp。1Y-3M 曲线利差为 1.5bp，较昨日变宽 0.5bp。(Crystal\_Jin)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
	AAA	1.97	1.89	1.90	1.9	1.905

绝对收益率 (%)	(国股)					
	AAA (非国股)	2	1.92	1.93	1.93	1.93
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-2	-2	-2.5	-1.5
	AAA (非国股)	0	-1	-1	-15	-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隔夜偏松，跨月 1W 均衡偏紧，3M 均衡，其余期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，交投 4.31%-4.33%；跨月 1W 需求较前减少，报 4.45%-4.52%，市场区间内成交；2W 少量融入需求位于 4.42%-4.50%，据悉成交 4.43%-4.50%；1M 买盘位于 4.48%-4.51%，区间内交投；3M 融入需求在 4.48%-4.53%，听闻在 4.49%-4.50%附近少量交投；6M-1Y 成交较为清淡。今日境内非银美元拆借市场 1W 市场成交主要在 4.48%-4.49%附近，2W 听闻 4.57%-4.58%少量成交，1M 据悉在 4.47%-4.48%左右交投，其余期限成交较少。

**境内美金回购市场：**今日境内银行间美元回购市场流动性均衡偏松，O/N 成交在 4.32%。  
今日境内非银美元回购市场流动性均衡，3M 及 1Y 有卖盘询价。

**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均衡偏松，跨月 1W 均衡偏紧，2W-1M 均衡，其他期限需求较少，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求在 4.30%-4.34%，交投位于 4.31%-4.34%，价格较前下行 2BP 左右；1W 买盘报 4.47%-4.48%，供给偏少，成交主要在 4.48%；2W 双边在 4.51%-4.52%/4.45%-4.48%，交投较少；1M 需求在 4.47%-4.50%，听闻在 4.47%附近有少量成交；3M 买盘在 4.46%-4.56%宽区间，限于授信额度等问题，在 4.52%-4.53%少量成交；6M 少量融入需求在 4.48%附近，卖盘难寻；1Y 双边在 4.53%-4.60%/4.45%-4.53%，听闻市场 4.52%-4.53%附近有成交。  
(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	4.45	4.50
1M	4.40	4.50
3M	4.45	4.52
6M	4.45	4.55
1Y	4.50	4.65

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.51	4.52	4.55	4.55	4.53
GBP	4.53	4.56	4.55	4.55	4.53
EUR	2.43	2.48	2.43	2.40	2.35
AUD	4.11	4.11	4.12	4.09	4.05
YEN	0.20	0.32	0.39	0.50	0.63
CNH	1.50	1.80	1.90	2.00	2.10
HKD	3.30	3.60	3.70	3.80	3.90

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang, Crystal\_Jin, Kiki Huang

免责声明：本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。