

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

【2025-04-29】

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(%)	1.5378	1.7824	1.7917	1.7685	1.7112	1.8300
涨跌幅(BP)	-5.10	3.35	1.60	-0.48	1.12	-2.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M
IBO(%)	1.5697	1.6874	1.7519	1.8864	1.8253	1.7617	2.0436	2.4000
涨跌(BP)	-5.67	6.59	6.48	9.97	7.12	-25.17	-2.02	-

【公开市场操作】中国央行今日开展 3405 亿元 7 天逆回购操作，操作利率为 1.50%，与此前持平。今日有 2205 亿元逆回购到期，净投放 1200 亿。

今日资金面均衡。早盘国股大行部分融出，非银隔夜押利率成交在 1.62%-1.65%，押存单成交在 1.65%-1.68%，押信用融出在 1.68%-1.75%附近。跨月方面，7 天押利率最低 1.78%融出，主要成交在押利率 1.80%、押信用 1.83%附近。omo 后跨月融出减少，7 天押利率存单 1.80%-1.82%需求大量，押信用最高成交至 1.88%附近。

午后资金面边际转松，隔夜成交至押利率 1.55%-1.60%，押存单 1.65%-1.70%附近。7 天押利率存单银行融出在 1.80%，14 天少量融出在 1.75%。临近尾盘，隔夜押利率最低融出在 1.50%-1.55%，押存单 1.60%，整体保持偏松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：48-50-50-49；(Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单全期限为工作日到期。今日临近月末，剩余发行额度不多，存单一级整体交投情绪清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.70%-1.74%（个别大城商在 1.70%有募集）

3M 国股行：1.68%-1.73%（个别大行在 1.73%有募集），AAA 城农商：1.74%-1.77%

6M 国股行：1.70%-1.74%，AAA 城农商：1.75%-1.79%（AAA 城农商在 1.77%-1.78%有募集）

9M 国股行：1.70%-1.74%，AAA 城农商：1.78%-1.80%

1Y 国股行：1.70%-1.74%，AAA 城农商：1.78%-1.82%（个别城商在 1.80%募集到量）；(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(%)	1.60	1.74	1.75	1.77	1.76
今日询价最高利率(%)	1.60	1.73	1.74	1.74	1.74
涨跌幅(BP)	-	-1	-1	-3	-2

二级存单交易方面：

今天二级存单情绪火爆交投活跃，各期限成交收益率窄幅下降。1M 国股日终收在 1.70%附近，较昨日下午约 1bp；3M 国股日终收在 1.74%附近，较昨日持平；6M 国股日终收在 1.75%附近，较昨日下午约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.755%附近，较昨日下午约 1.5bp；1Y 国股日终收在 1.755%，较昨日下午约 1bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 0.5bp，6M 与 3M 相差 1bp，3M 和 1M 相差 4bp。1Y-1M 曲线利差为 5.5bp，较昨日持平；1Y-3M 曲线利差为 1.5bp，较昨日收窄 1bp。

现券收益率日内整体呈震荡下行趋势，十年国债尾盘成交在 1.6225 左右。今日存单买盘情绪较好，早盘 1Y 即期股份大行成交在 1.76%-1.765%附近，后伴随 OMO 净投放后资金面维持均衡宽松态势，即期 1Y 大行点至 1.755%国股 1.76%直至中午收盘；午后开盘伴随长债下行，二级情绪火爆，即期 1Y 大行 75%国股 755%成交直至尾盘。跨月交割尾盘足年大行国股 75%成交。今日一级存单均为工作日到期，整体交投情绪清淡。明日为五一调休前最后一个工作日料交易较为平淡，建议关注一级存单发行情况以及资金面情况对于现券二级的影响。(Jia Shi)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
	AAA	1.7	1.74	1.75	1.755	1.755

绝对收益率 (%)	(国股)					
	AAA (非国股)	1.72	1.75	1.76	1.77	1.77
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	0	-0.5	-1.5	-1
	AAA (非国股)	0	-2	-1	-2	-2

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 1M 内均衡偏松，长需求较少，交投主要在 1M 内，临近月末市场较清淡。具体来看：O/N 交投集中 4.35%-4.36%；跨月 1W-2W 午后需求难觅，市场转松，1W 和 2W 全天交投 4.42%-4.50%和 4.46%-4.50%；1M 融入需求位于 4.42%-4.46%，成交集中 4.45%；3M 个别买盘报 4.42%，卖盘难寻；6M 以上长期限交投冷清。

今日境内非银美元拆借市场听闻 3M 交投在 4.54%-4.55%附近。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场 1W 需求在 4.50%，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：今日境外美元拆借市场流动性 1M 内均衡偏松，3M 以上长期需求较前减少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求价格小幅下行至 4.32%-4.37%，交投 4.35%-4.37%；少量跨月 1W 报 4.45%-4.46%，成交集中 4.45%，2W 买盘在 4.45%-4.55%，听闻 4.47%-4.48%附近交投；1M 个别双边在 4.60%/4.50%-4.52%，分歧较大成交寥寥；3M 需求报 4.55%-4.60%，市场成交 4.59%-4.60%附近；6M 双边位于 4.62%-4.65%/4.60%，未闻成交；1Y 据悉市场 4.54%-4.55%左右交投，个别卖盘在 4.60%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.35	4.37
1W	4.40	4.50
1M	4.42	4.46
3M	4.42	4.60
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	4.58	4.65	4.60	4.62	4.60
GBP	4.35	4.37	4.33	4.31	4.29
EUR	2.16	2.22	2.15	2.10	2.08
AUD	4.08	4.06	3.97	3.86	3.76
YEN	0.20	0.35	0.44	0.54	0.66
CNH	1.55	1.65	1.85	1.85	1.95
HKD	4.25	3.95	3.95	3.95	3.95

文/Aaron Yang, Ashley Yang, 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。