

# 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

【2025-04-02】

## 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	DR2M
加权利率(%)	1.7392	1.8418	1.8816	1.9038	1.8744	1.95
涨跌幅(BP)	-9.27	-0.03	1.99	4.06	-2.48	--

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	9M	1Y
IBO(%)	1.8045	1.89	1.9419	2.3833	1.9209	2.0939	2.4	1.9841
涨跌(BP)	-8.97	-9.11	5.72	37.31	-8.97	-1	--	--

【公开市场操作】中国央行：今日开展 2299 亿元 7 天逆回购操作，投标量 2299 亿元，中标量 2299 亿元，操作利率为 1.50%，与此前持平。今日有 4554 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2255 亿元。

今日资金面较昨日明显宽松，早盘国股大行部分融出，非银隔夜押利率存单开盘融出在加权+10，加权+15 和定价 1.90%-1.95%位置。7d 押利率成交 1.95%，押信用 1.98%成交。9 点后市场明显转松，各个期限降价迅速。利率存单隔夜降至 1.65%-1.7%成交，商金信用隔夜最低成交至 1.7%。7d 押利率存单信用成交 1.78%-1.90%区间，14d 押利率地方成交 1.85%位置。

午后资金面延续上午宽松态势，隔夜押利率存单由 1.7%位置逐步降至 1.60%位置，信用隔夜仍在 1.7%成交。临近尾盘，国股大城商仍大量融出，利率存单隔夜最低成交至 1.5%-1.55%。资金面维持宽松直至收盘。(George Shang)

今日全天的资金面情绪指数：52-45-40-40

### 存单市场

今日一级存单除 6m 外均为工作日到期，利率债收益率下行，资金面较昨日宽松，一次存单市场交投情绪较为积极。

具体来看：

1M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.83%-1.88%（部分城农商在 1.83%、1.85%及 1.88%位置募满，需求较好）

3M 国股行：1.82%-1.85%（部分国股大行在 1.85%位置有募集），AAA 城农商：1.86%-1.93%（多家城农商在 1.88%-1.93%位置募满，需求火热）

6M 国股行：1.82%，AAA 城农商：1.85%-1.95%（部分城商行在 1.94%-1.95%位置有少量募集）

9M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.89%-1.95%（个别非传统国股行及部分城农商在 1.90%-1.94%位置募满）%

1Y 国股行：1.84%-1.89%（部分国股大行在 1.86%-1.87%位置募满，需求不错），AAA 城农商：1.89%-1.96%（个别非传统国股行及部分城农商在 1.90%-1.94%位置募满）；(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(%)	1.82	1.84	1.82	1.83	1.86
今日询价最高利率(%)	1.80	1.85	1.82	1.85	1.87
涨跌幅(BP)	-2	+1	-	+2	+1

二级存单交易方面：

今日存单二级交投火爆，整体成交收益率呈震荡下行趋势。其中 1M 国股日终收在 1.75 附近，较昨日下午约 10bp；3M 国股日终收在 1.81 附近，较昨日下午约 4-5bp；6M 国股日终收在 1.85 附近，较昨日下午约 2bp；9M 国股日终收在 1.855，较昨日下午约 3.5bp；1Y 国股日终收在 1.8625，较昨日下午约 3bp。1Y 与 9M 相差 0.75bp，9M 与 6M 相差 0.5bp，6M 与 3M 相差 4bp，3M 和 1M 相差 6bp。1Y-1M 曲线利差为 11.25bp。1Y-3M 曲线利差为 5.25bp，较昨日变宽 3bp。

现券收益率日内震荡下行，十年国债尾盘收在 1.78 附近，较上个交易日收盘下行约 2.1bp；1Y 国股存单成交收益率尾盘下行至 1.8625 附近。今日一级存单除 6m 外均为工作日到期，利率债收益率下行，资金面较昨日宽松，一次存单市场交投情绪较为积极。(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)	1.75	1.81	1.85	1.855	1.8625
	AAA (非国股)	1.81	1.83	1.9	1.9	1.895
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-10	-6	-2	-3.5	-3.25
	AAA (非国股)	-9	-6	1	0	-1.5

**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各期限偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.30%-4.32%，4.30%-4.31%为主要区间，早盘平盘快，跨清明 T/N 交投 4.32%-4.33%；1W 少量买盘报 4.33%-4.35%，区间内成交；2W 交投集中 4.42%；1M 买盘报在 4.38%-4.47%宽区间，交投位于 4.40%-4.47%(sml)；3M 需求在 4.42%-4.53%，听闻市场成交 4.52%-4.53%附近；6M 及以上长期限交投偏清淡。

今日境内非银美元拆借市场 1W 交投 4.38%-4.39%附近，1M 据悉在 4.52%-4.53%左右部分成交，其余期限成交寥寥。

**境内美金回购市场：**今日境内银行间美元回购市场流动性偏松，O/N 交投在 4.30%。

**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，1W 均衡，2W-1M 偏松，3M 及以上均衡偏松，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求报 4.30%-4.33%，区间内成交；1W 买盘报 4.33%-4.35%，成交主要在 4.34%-4.35%；2W 需求在 4.35%-4.38%，个别卖盘从 4.42%降至 4.39%附近，听闻市场成交 4.38%左右，下行较多；1M 少量融入需求位于 4.45%-4.50%，区间内成交，供给较充裕；3M 买盘位于 4.50%-4.53%，据悉市场在 4.52%-4.53%附近交投；6M 融入需求在 4.45%-4.46%，卖盘难寻；1Y 双边在 4.60%/4.35%-4.58%，交投较少。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.30	4.32
1W	4.35	4.38
1M	4.40	4.45
3M	4.45	4.55
6M	4.45	4.55
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	4.35	4.48	4.50	4.45	4.45
GBP	4.53	4.53	4.50	4.48	4.47
EUR	2.43	2.43	2.38	2.30	2.23
AUD	4.06	4.11	4.11	4.05	4.00
YEN	0.20	0.32	0.39	0.47	0.60
CNH	1.65	2.05	2.05	2.15	2.15
HKD	2.85	3.55	3.75	3.75	3.85

文/ George\_Shang, Ashley Yang, Vivian\_Zhu, 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，任何机构和個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。