



【2025-08-05】

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(%)	1.3143	1.4445	1.4753	1.5149	1.5029	1.52
涨跌幅(BP)	-0.03	-0.73	-1.79	3.37	-6.02	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	3M	4M	1Y
IBO(%)	1.3525	1.4803	1.4964	1.56	1.5655	1.9033	1.6	1.67
涨跌(BP)	0.03	-0.69	-2.94	-	-11.84	30.33	-	-

央行公开市场开展 1607 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 4492 亿元逆回购到期。净回笼 2885E。

今日资金面宽松。早盘大行国股部分融出。隔夜成交在押利率加权+3bps+5bp、押存单商金 1.42%-1.45%融出，押信用 1.45%-1.48%融出，后隔夜价格持续降价，押存单商金成交 1.40%-1.41%、押信用 1.45%融出。7 天押利率存单信用主要成交在 1.45%-1.46%，14d 押利率成交 1.48%位置，1m 押利率在 1.56%位置融出。

午后维持均衡态势。银行融出较上午减少，隔夜押利率成交在 1.38%-1.42%，押存单成交在 1.40%-1.42%位置。7 天押利率存单地方债成交 1.45%位置。临近尾盘，隔夜押利率成交在 1.30%-1.35%，押存单最低成交在 1.36%-1.40%，整体保持宽松至收盘。(George Shang)

今日全天的资金面情绪指数：46-47-48-49

存单市场

今日一级存单除 1M 和 6M 以外，其他期限均为工作日到期。存单一级市场整体交投情绪较为清淡。

具体来看：

- 1M 国股行：1.43 %-1.50%（大行国股在 1.49%-1.50%位置募到需求）； AAA 城农商：1.50%-1.52%（个别好名字城商行在 1.50%位置募到需求，在 1.51%位置募满）
- 3M 国股行：1.52%-1.55%（大行在 1.55%位置有募集）； AAA 城农商：1.56%-1.60%（部分农商在 1.57%-1.60%位置募满，部分城商及个别非传统国股行在同一区间募到需求）
- 6M 国股行：1.56%； AAA 城农商：1.57%-1.68%
- 9M 国股行：1.60%-1.63%； AAA 城农商：1.63%-1.72%（好名字城商在 1.65%位置有募集）
- 1Y 国股行：1.60%-1.63%（大行在 1.63%位置有需求）； AAA 城农商：1.62%-1.72%（个别城商在 1.67%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（%）	1.43	1.54	1.61	1.62	1.63
今日询价最高利率（%）	1.43	1.55	1.56	1.63	1.63
涨跌幅（BP）	-	+1	-5	+1	-

二级存单交易方面：

今日存单二级市场呈现震荡走势，成交收益率窄幅波动。其中 1M 国股日终收在 1.49%，较昨日下午行约 1bp；3M 国股日终收在 1.55%，较昨日上午行约 1bp；6M 国股日终收在 1.615%，较昨日下午行约 0.5bp；9M 大行日终收在 1.6325%，较昨日上午行约 0.75bp；1Y 大行日终收在 1.6325%附近，较昨日上午行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日收窄 0.5bp；9M 与 6M 相差 1.75bp，较昨日拉宽 1.25bp；6M 与 3M 相差 6.5bp，较昨日收窄 1.5bp；3M 和 1M 相差 6bp，较昨日拉宽 2bp。1Y-1M 曲线利差为 14.25bp，较昨日拉宽 1.25bp。1Y-3M 曲线利差为 8.25bp，较昨日收窄 0.75bp。

利率债收益率今日震荡下行，十年国债尾盘主要成交在 1.7025 左右。今日存单二级收益率窄幅波动，1Y 大行主要在 1.63-1.6325 附近成交，尾盘收在 1.6325。今日一级存单除 1M 和 6M 以外，其他期限均为工作日到期，但一级市场整体交投情绪较为清淡。资金面预计较为宽松，后续建议关注权益市场变化及一级发行情况对存单二级市场的影响。(Brian Zhang)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.49	1.55	1.615	1.6325	1.6325
	AAA （非国股）	1.50	1.555	1.625	1.645	1.655
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-1	1	-0.5	0.75	0.25
	AAA （非国股）	-1	-0.5	-0.5	-0.5	0.5

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隔夜均衡偏紧，1-2W 均衡，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投主要在 4.26%-4.27%，午后少量成交 4.28%，平盘时间较前推迟；1-2W 需求稍有增多，1W 成交位于 4.27%-4.29%，2W 市场交投 4.28%-4.30%；1M 成交据悉集中 4.30%，4.29%亦有部分成交；3M 零星买盘报 4.32%-4.35%，市场 4.32%附近少量成交；9M-1Y 成交寥寥。

今日境内非银美元拆借利率小幅上行，1W 市场成交上行约 1BP 至 4.35%-4.36%，1M 市场交投于 4.40%，3M 市场交投上行 1-2BP 至 4.48%-4.49%。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场交投清淡。

今日境内非银美元回购市场成交寥寥。

美元存单市场：今日境内美元存单市场成交寥寥。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性隔夜均衡偏紧，1M 内其他期限均衡偏松，3M 交投活跃，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 成交 4.27%-4.29%，买盘稍有堆积；1W 融入需求报 4.30%-4.34%，听闻成交 4.32%-4.34%，2W 需求较少，4.32%少量成交；1M 拆入需求位于 4.37%-4.40%，听闻市场 4.38%交投；3M 买盘在 4.33%-4.38%，成交在 4.37%-4.38%，据悉 4.36%也有部分成交；6M 少量需求在 4.36%-4.38%，交投较少；1Y 午后双边对峙 4.28%/4.25%，未闻成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.26	4.27
1W	4.28	4.29
1M	4.28	4.32
3M	4.32	4.36
6M	4.35	4.43
1Y	4.30	4.40

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.33	4.40	4.40	4.35	4.34
GBP	4.10	4.07	4.16	4.17	4.17
EUR	1.92	1.98	2.05	2.07	2.10
AUD	3.80	3.73	3.75	3.74	3.70
YEN	0.25	0.37	0.47	0.55	0.63
CNH	1.25	1.35	1.55	1.55	1.65
HKD	0.25	0.70	1.45	1.95	2.45

文/ George Shang, Ashley Yang, Brian Zhang, 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。