



【2025-07-07】

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
加权利率(%)	1.3146	1.4660	1.4959	1.5064	1.5750
涨跌幅(BP)	0.06	4.38	-0.44	-1.07	0.67

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO(%)	1.3620	1.5167	1.5911	1.5500	1.6679	1.5800	1.7700	1.7500	1.6818
涨跌(BP)	0.63	2.83	1.64	-12.67	-21.69	-5.79	-3.60	15.00	5.18

【公开市场操作】中国央行今日开展 1065 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 3315 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2250 亿元。

本日资金面整体呈现均衡态势。早盘大行国股部分融出。隔夜押利率成交在 1.30%-加权+10bps，押存单成交在 1.48%-1.50%附近，押信用融出在 1.50%附近。早盘 7d 押利率存单成交 1.47%-1.50%，押信用成交 1.50%附近，14d 押利率地方融出在 1.51-1.52%%位置，押信用 1.53%融出。午后资金面延续均衡态势，银行融出较上午减少，隔夜押利率 1.35%融出，押存单 1.45%附近融出。临近尾盘，隔夜押利率最低成交在 1.35%，押存单最低成交在 1.42%，整体保持均衡至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：48-49-50-49

存单市场

今日一级存单 1M 带休，其余期限均为工作日到期。今日整体交投情绪一般。
具体来看：
1M 国股行：1.45%-1.46，AAA 城农商：1.50%-1.52%（个别大城商在 1.50%有募集）
3M 国股行：1.45%-1.52%（个别股份制在 1.52%募集到量），AAA 城农商：1.53%-1.58%（AAA 城农商在 1.53%-1.56%之间均有募集）
6M 国股行：1.50%-1.52%，AAA 城农商：1.56%-1.66%（好名字城商在 1.59%有募集，其余 AAA 城农商在 1.60%-1.64%之间均有募集）
9M 国股行：1.55%-1.59%（个别股份制在 1.59%有募集），AAA 城农商：1.60%-1.71%（部分 AAA 城农商在 1.62%募集到量）
1Y 国股行：1.58%-1.59%（大行国股在 1.59%位置募集到量），AAA 城农商：1.60%-1.75%（好名字城商在 1.62%-1.63%募集到量，其余 AAA 城农商在 1.64%-1.65%之间均有募集）(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（%）	1.46	1.51	1.56	1.59	1.59
今日询价最高利率（%）	1.46	1.52	1.52	1.59	1.59
涨跌幅（BP）	0	1	-4	0	0

二级存单交易方面：
今日存单二级市场交投活跃程度一般，买盘情绪一般，价格中枢整体震荡。其中 1M 国股日终在 1.505%，基本与上一交易日持平；3M 国股日终收盘在 1.535%，较前一交易日小幅下探 1.5bp；6M 国股日终收在 1.58，小幅下探 1bp；9M 成交在 1.5975，基本与上一交易日持平。足年大行尾盘基本成交在 1.595，基本在区间内震荡。1Y 与 9M 相差-0.25bp；9M 与 6M 相差 1.75bp，；6M 与 3M 相差 4.5bp；3M 与 1M 相差 3bp，；1Y-1M 曲线利差为 9bp，；1Y-3M 曲线利差为 6bp。

10 年期国债收盘在 1.64%。近期存单市场下探受阻，价格在不到 1.60 的位置持续震荡，后续建议持续关注一级发行的意向。(Cecilia Shi)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.505	1.535	1.58	1.5975	1.595
	AAA （非国股）	1.51	1.545	1.5975	1.605	1.605
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	0	-1.5	-1	0	-0.25
	AAA （非国股）	0	-1.5	-0.75	-0.5	-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 O/N 持续均衡，其余期限持续均衡偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求增多，交投位于 4.26%-4.27%，平盘较前推迟；1W 流动性较好，交投在 4.32%-4.33%；2W 需求在 4.29%-4.33%，成交在此区间内；1M 买盘报 4.28%-4.32%，听闻市场区间内成交；3M 融出需求报 4.39%-4.40%，成交在 4.40%，听闻市场 4.36%附近亦有交投；更长期限成交寥寥。今日境内非银美元拆借市场听闻 1M 交投主要 4.43%-4.47%，其余期限交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场交投清淡。

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 2W 内均衡，1M 均衡偏松，更长期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投主要在 4.27%-4.28%；1W 融出需求报 4.30%-4.33%，成交在 4.32%，听闻市场在 4.33%亦有交投；2W 买盘在 4.30%-4.35%，少量交投在 4.30%；1M 需求于 4.38%-4.41%，成交于 4.41%，听闻市场亦有成交在 4.40%；2M 需求较少，双边位于 4.39%-4.44%/4.39%-4.43%，成交在 4.39%-4.43%；6M 少量融入需求在 4.41%-4.45%，据悉市场在 4.45%有小量交投；1Y 双边位于 4.35%/4.20%-4.25%，市场分歧较大难成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.24	4.29
1W	4.26	4.32
1M	4.30	4.35
3M	4.35	4.43
6M	4.40	4.50
1Y	4.45	4.50

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.33	4.42	4.43	4.43	4.45
GBP	4.23	4.29	4.22	4.21	4.16
EUR	1.92	2.00	2.02	2.02	2.03
AUD	3.65	3.69	3.63	3.60	3.58
YEN	0.25	0.36	0.38	0.43	0.60
CNH	1.35	1.55	1.55	1.70	1.80
HKD	0.40	1.05	1.65	2.25	2.85

文/ George Shang, Jason Xiong, Cecilia Shi， 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。