

收盘日评 银行间票据业务

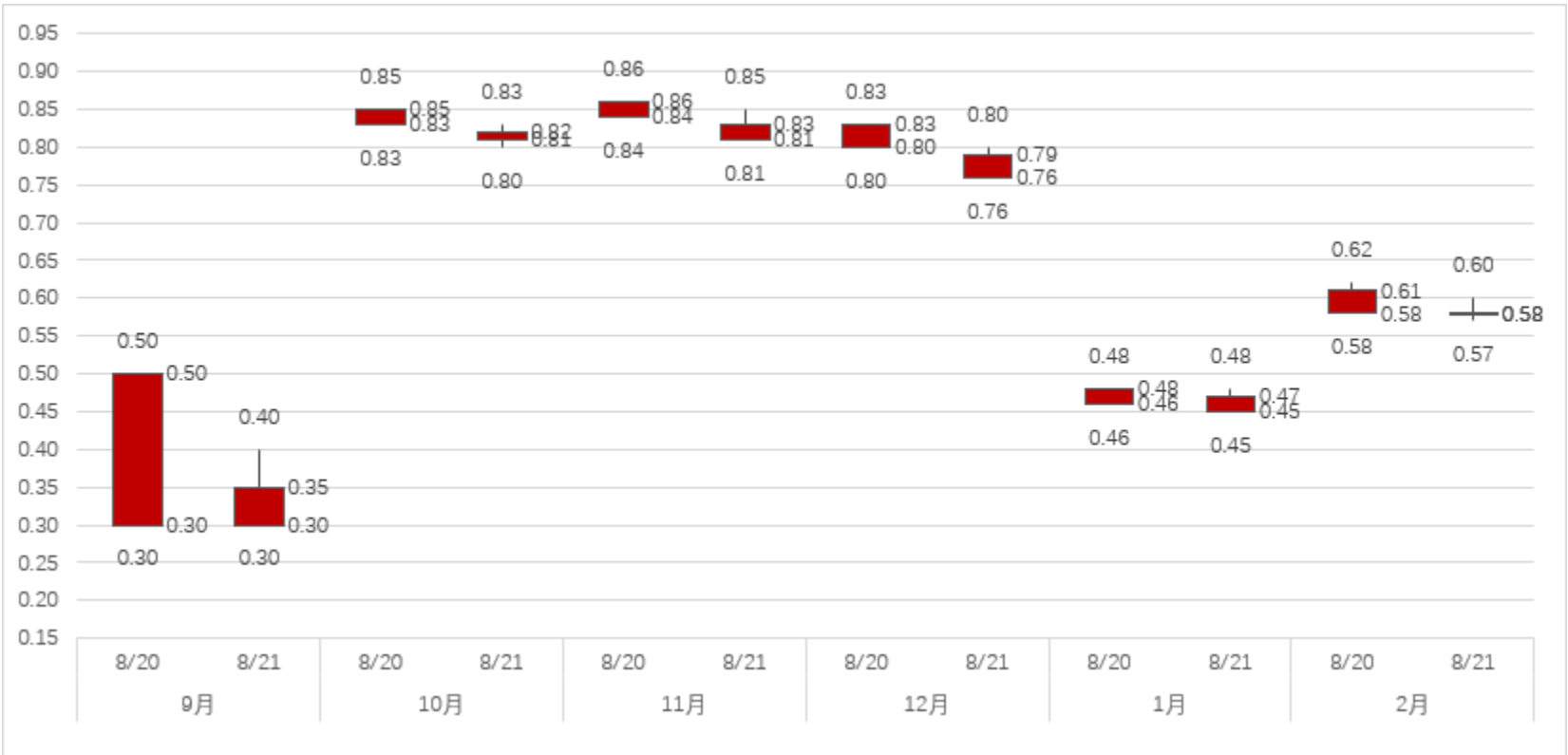
常规报告系列



【2025-08-21】

今日央行开展 2530 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1287 亿，逆回购口径资金净投放 1243 亿。今日资金面早盘偏紧，日内边际改善，隔夜期限资金价格下行。今日市场整体情绪波动较大，利率跌宕起伏，早盘交易盘需求集中在 12 月到期票，利率快速下行。经过短暂追逐，买盘放缓，利率回调。午盘过后受到消息面影响买方再次入场，各期限利率又随之下行。

托收方面，国股全天报价位于 1.16%~1.18%左右。9 月票利率今日较为稳定，上下旬利率存在分歧，日内利率区间多在 0.30%~0.40%。四季度双国方面，10 月票全天报价区间位于 0.80%~0.83%；11 月票全天报价区间位于 0.80%~0.85%区间；12 月票全天报价区间位于 0.75%~0.80%。跨年双国方面，1 月票全天报价区间多在 0.45%~0.48%；2 月票全天报价区间多在 0.57%~0.60%。



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。