

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

【2025-06-30】

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	DR1M	DR4M	DR6M
加权利率(%)	1.5102	1.9159	1.8894	1.6000	1.7000	1.7100
涨跌幅(BP)	14.19	21.91	12.61	-	0	0

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M
IBO(%)	1.5666	1.8054	1.6654	1.6209	2.0000	1.9105
涨跌(BP)	13.86	11.03	-1.21	-7.46	29.01	-2.49

【公开市场操作】中国央行今日开展 3315 亿元 7 天逆回购操作，操作利率为 1.40%，与此前持平。今日 2205 亿元逆回购到期。

今日资金面早盘紧张。受跨季影响，开盘银行融出较少，非银隔夜开盘押利率成交 3.50-3.80，非利率成交在 4.20%。7 天押信用开盘 ofr 在 2.05%附近，押利率存单成交在 1.90%位置，14 天 ofr 在 1.80%-1.85%区间。午后资金面整体均衡偏紧，押利率隔夜成交在 3.80%-4.00%区间，押存单隔夜成交在 4.80%附近，7 天押存单成交在 2.05%附近，三点后趋松，尾盘隔夜押利率最低成交 1.75%位置，押存单成交在 4.00%附近，整体保持均衡状态直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：57-60-55-52

存单市场

今日一级存单只有 9M 和 1Y 为工作日到期，其他期限均含休。今天整体一级存单的交投情绪较为清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.50%；AAA 城农商：1.55%-1.56%

3M 国股行：1.57%-1.60%；AAA 城农商：1.61%-1.64%

6M 国股行：1.58%-1.60%；AAA 城农商：1.61%-1.66%

9M 国股行：1.58%-1.60%；AAA 城农商：1.62%-1.70%

1Y 国股行：1.58%-1.60%；AAA 城农商：1.62%-1.70%（个别 AAA 城商行在 1.69%有少量募集）；(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(%)	1.59	1.60	1.60	1.60	1.60
今日询价最高利率(%)	1.50	1.57	1.58	1.59	1.59
涨跌幅(BP)	-9	-3	-2	-1	-1

二级存单交易方面：

今日存单二级市场交投情绪适中，上午短端以月内交割的交易为主。其中 1M 国股跨月交割收在 1.52，月内交割成在 1.70 附近；3M 国股跨月交割收在 1.59，月内交割成在 63 附近；6M 国股日终收在 1.615，月内交割成在 1.63 位置；9M 国股成在 1.63 附近；1Y 大行国股跨月交割日终收在 1.6275 附近。1Y 与 9M 相差-0.25bp，9M 与 6M 相差 1.5bp，6M 与 3M 相差 2.5bp，3M 和 1M 相差 7bp，较上个交易日变宽约 2.5bp。1Y-1M 曲线利差为 10.75bp，较上个交易日变宽约 13bp。1Y-3M 曲线利差为 3.75bp，较昨日变宽约 0.5bp。

现券收益率上午呈现波动上行走势，午后区间内震荡直至尾盘震荡下行，十年国债尾盘收在 1.6485，较上个交易日收盘上行 0.25bp；今日 1Y 大行国股存单跨月交割开盘在 63 位置，日终收盘在 1.6275 附近，日内波动很小。今日一级存单只有 9M 和 1Y 为工作日到期，其他期限均含休。今天整体一级存单的交投情绪较为清淡。(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)	1.52	1.59	1.61	1.635	1.63

	AAA (非国股)	1.65	1.61	1.63	1.64	1.645
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-15	-3	-2	-1	-1
	AAA (非国股)	-3	-2	-1	-1.75	-1

外币拆借市场

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.24	4.27
1W	4.30	4.35
1M	4.37	4.40
3M	4.39	4.45
6M	4.45	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	4.35	4.42	4.50	4.50	4.40
GBP	4.23	4.33	4.32	4.30	4.22
EUR	1.92	2.03	2.09	2.09	2.09
AUD	3.88	3.75	3.73	3.66	3.59
YEN	0.25	0.39	0.45	0.50	0.64
CNH	1.35	1.55	1.55	1.70	1.80
HKD	0.15	0.60	1.65	2.25	2.85

文/ George Shang, Jason Xiong, Cecilia Shi, Kiki Huang