

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

【2025-07-15】

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
加权利率(%)	1.5300	1.5696	1.5786	1.5756	1.5183
涨跌幅(BP)	10.60	3.36	1.17	2.56	-5.41

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M
IBO(%)	1.5939	1.6209	1.5871	1.6162	1.6390	1.6264	1.7199
涨跌(BP)	8.59	3.94	1.88	-2.00	0.31	--	-7.68

【公开市场操作】央行公告称，7月15日以固定利率、数量招标方式开展了3425亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.4%，投标量3425亿元，中标量3425亿元。今日共有690亿元逆回购到期及1000亿元MLF到期，单日全口径净实现投放1735亿元。

【市场评述】今日资金面全天呈现由紧转松态势。具体来看：早盘大行国股行限量融出，银行类机构融入需求旺盛。非银机构隔夜押利率成交价格至1.60%附近，押存单信用成交在1.60%-1.65%成交。7D押利率成交在1.58%-1.60%位置附近，14D以上品种押利率成交在加权附近。公开市场操作后，资金面稍显缓解，回购各品种成交价格小幅回落。隔夜成交价格稳定至押利率存单1.60%附近，7D回购押利率存单成交价格至1.56%附近。

午后资金面持续缓解，隔夜押利率存单隔夜品种成交在1.50%-1.53%附近，7D成交价格回落至1.55%附近。未及尾盘，部分大行股份行减点融出，资金成交价格继续回落，收盘前隔夜押利率成交至1.42%，押存单成交至1.45%。(Aaron Yang)

今日全天的资金面情绪指数：56-55-47-47

存单市场

今日一级存单除1m和6m外均为工作日到期。今日利率债全面下行，下午资金面转松，一级存单市场交投情绪很好，尤以3m和1y期限为主。

具体来看：

1M 国股行：1.50%-1.53%，AAA城农商：1.50%-1.57%（个别好名字城商在1.55%位置募到需求，个别农商在1.57%位置募满）

3M 国股行：1.53%-1.55%（国股在1.55%位置需求不错），AAA城农商：1.54%-1.60%（多家城商在1.58%-1.59%位置募满，需求不错）

6M 国股行：1.58%，AAA城农商：1.60%-1.67%（多家城商在1.65%-1.67%位置少量募集）

9M 国股行：1.55%-1.62%（国股大行在1.62%位置需求不错），AAA城农商：1.63%-1.70%（个别好名字城商及多家农商在1.65%-1.66%位置募满）

1Y 国股行：1.60%-1.63%（国股大行在1.63%位置需求极好，纷纷募满），AAA城农商：1.63%-1.73%（多家城商及个别农商在1.65%-1.73%位置募满，需求不错）；(Ashely 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(%)	1.53	1.54	1.62	1.63	1.64
今日询价最高利率(%)	1.53	1.55	1.58	1.62	1.63
涨跌幅(BP)	--	+1	-4	-1	-1

二级存单交易方面：

今日存单二级全天延续昨天尾盘下行趋势，买盘情绪火爆。1y大行开盘成交在1.63%位置，全天维持下行趋势，尾盘稳定在1.62%。其中1M国股日终收在1.535%，较昨日小幅上行约0.25bp；3M国股日终收在1.555%，较昨日下午约2.5bp；6M国股日终收在1.6%，较昨日下午约2bp；9M国股日终收在1.6225%，较昨日下午约1.75bp；1Y国股日终收在1.62%附近，全天下行1bp。1Y与9M相差-0.25bp，与昨日持平；9M与6M相差2.25bp，较昨日变宽0.25bp；6M与3M相差4.5bp，较昨日变宽0.5bp；3M和1M相差2bp，较昨日收窄2.75bp。1Y-1M曲线利差为8.5bp，较昨日收窄2bp。1Y-3M曲线利差为6.5bp，较昨日变宽约0.75bp。

受昨日买断式回购及今日经济数据的影响，现券收益率全天呈现震荡下行趋势。十年国债尾盘收在1.655%，较昨日下午1bp。今日一级存单除1m和6m外均为工作日到期。一级存单市场交投情绪很好，收益率全面下行，尤以3m和1y期限为主。1y国股在1.62%-1.63%位置迅速募满。明日一级仅1m到期不休，建议明日继续关注资金面情况，若维持宽松，预计买盘情绪将延续。(Crystal Jin)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.535	1.555	1.60	1.6225	1.62
	AAA (非国股)	1.54	1.57	1.62	1.635	1.645
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0.25	-2.5	-2	-1.75	-1.75
	AAA (非国股)	-2	-2	-2	-1.5	-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隔夜均衡偏紧，1W 均衡偏松，其余期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 成交主要位于 4.26%-4.27%，早盘稍有堆积，平盘较前稍有推迟；1W 流动性较好，1W 买盘在 4.27%-4.30%，交投在 4.29%-4.30%；2W 买盘较少，据悉部分成交在 4.28%-4.32%；1M 需求较少，市场成交于 4.28%-4.32%；3M 卖盘报 4.34%-4.36%，听闻市场成交在 4.34%-4.35%；更长期限融入需求较少，成交寥寥。

今日境内非银美元拆借市场据悉 1W 成交在 4.35%-4.40%，1M 少量成交位于 4.53%，3M-6M 交投在 4.51%，其余期限交投清淡。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场有买盘 T/N 位于 4.27%，交投较少。

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 1W 内均衡，1M 及以上均衡偏松，6M 交投较活跃，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投在 4.27%-4.29%；1W 融入需求报 4.31%-4.36%，市场交投在 4.33%-4.36%附近；2W 买盘相对较少，听闻市场成交在 4.35%-4.36%；1M 卖盘报 4.41%-4.42%，买盘报 4.37%-4.40%，交投在 4.40%；3M 双边位于 4.46%-4.47%/4.40%-4.46%，成交于 4.46%；6M 供给在 4.42%-4.44%，少量融入需求报 4.35%-4.42%，部分成交在 4.42%；1Y 少量融出在 4.36%-4.37%，交投清淡。(Ann Lin)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.26	4.29
1W	4.27	4.33
1M	4.29	4.35
3M	4.30	4.43
6M	4.40	4.50
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	4.42	4.35
GBP	4.23	4.23	4.20	4.18	4.13
EUR	1.92	2.00	2.03	2.04	2.08
AUD	3.84	3.88	3.82	3.77	3.75
YEN	0.25	0.38	0.40	0.44	0.63
CNH	1.45	1.55	1.65	1.65	1.75
HKD	0.30	1.05	1.85	2.35	2.75

文/ Aaron Yang, Ashely Yang, Crystal Jin, Ann Lin

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。