

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

【2025-08-15】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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
加权利率(%)	1.4019	1.4798	1.5050	1.5175
涨跌幅(BP)	8.46	3.74	-0.22	-0.75

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO(%)	1.4448	1.5202	1.5487	1.5570	1.5660	1.6203	1.5900	1.9333
涨跌(BP)	8.82	5.34	1.75	2.42	-3.62	3.45	-	19.07

【中国央行逆回购今日净投放 1160 亿元 本周净回笼 4149 亿元】中国央行公开市场开展 2380 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.40%。今日 1220 亿元逆回购到期。本周，中国央行进行 7118 亿元逆回购操作，因本周有 11267 亿元逆回购到期，本周实现净回笼 4149 亿元。

今日资金面早盘均衡，午盘偏松。早盘国股大行融出较少，非银隔夜主要成交在 1.50-1.53% 区间；7 天押利率最低成交在 1.45% 位置，非利率 ofr 1.47%-1.49% 区间，押信用 14 天 ofr 在 1.52% 附近。午后资金面趋松，非银押利率隔夜成交在 1.45% 位置，非利率隔夜成交在 1.45%-1.46% 区间，尾盘隔夜押利率存单最低成交 1.42% 位置，整体保持偏松状态直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：54-51-48-47

存单市场

今日一级存单除 6M 期限带休外，其余期限均为工作日到期。今日存单一级整体交投情绪较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.40%-1.47%，AAA 城农商：1.47%-1.51%（个别大城商在 1.47% 募集较好，其余 AAA 城农商在 1.51% 募集到量）

3M 国股行：1.50%-1.55%（个别大行在 1.55% 募集较好），AAA 城农商：1.55%-1.62%（好名字城农商在 1.56% 有募集，其余 AAA 城农商在 1.57%-1.62% 之间均有募集）

6M 国股行：1.58%，AAA 城农商：1.59%-1.71%

9M 国股行：1.61%-1.63%，AAA 城农商：1.64%-1.73%（AAA 城农商在 1.64%-1.68% 之间有募集）

1Y 国股行：1.60%-1.65%（大行在 1.64% 有募集），AAA 城农商：1.62%-1.75%（好名字城农商在 1.66%-1.67 募集到量）(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(%)	1.46	1.53	1.58	1.63	1.64
今日询价最高利率(%)	1.47	1.52	1.58	1.63	1.64
涨跌幅(BP)	1	-1	-	-	-

二级存单交易方面：

本交易日存单二级市场活跃程度一般，收益率整体依旧在区间内震荡。其中 1M 国股日终收在 1.47%，与昨日基本持平；3M 国股日终收在 1.55%，较昨日小幅上行 1bp；6M 国股日终收在 1.62%，较昨日上行 0.5bp；9M 大行日终收在 1.645%，较昨日上行约 0.25bp；1Y 大行日终收在 1.6425% 附近，较昨日上行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 -0.25bp，与昨日基本持平；9M 与 6M 相差 2.5bp，较昨日收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 7bp，较昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 8bp，较昨日拉宽 1bp。1Y-1M 曲线利差为 17.25bp，较昨日拉宽 0.25。1Y-3M 曲线利差为 9.25bp，较昨日收窄 0.75bp。

10 年国债收益率在 1.7440%，上行 1.2bp。今日存单二级市场，整体在区间内震荡，有些微上探的趋势。存单一级方面，整体交投活跃情绪较为活跃，1Y 大行仍旧发在 1.64 位置。后续建议持续关注一级发行价格对二级市场的支撑作用(Casper Song)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.47	1.55	1.62	1.645	1.6425

	AAA (非国股)	1.49	1.55	1.63	1.67	1.66
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	1	0.5	0.25	0.25
	AAA (非国股)	0.5	0.5	1	1.5	0

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继续偏紧，1W-2W 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘需求堆积，交投由 4.27%快速上行至 4.30%，午后部分买盘未平盘；1W 需求报在 4.27%-4.32%，市场交投位于 4.28%-4.32%，2W 据悉 4.32%少量成交；1M 融入需求位于 4.29%-4.30%，区间内成交；3M 及 6M 听闻分别在 4.32%和 4.35%附近部分交投，更长期限交投清淡。

今日境内非银美元拆借市场，1W 期限交投于 4.34%-4.35%区间，2W 期限听闻市场交投于 4.36%，1M 期限市场交投维持在 4.37%-4.40% 区间。中长期方面，3M 期限据悉少量交投于 4.39-4.40%。

境内美元回购市场：今天境内银行间回购市场 T/N 需求报在 4.27%，交投较少。

今日境内非银美元回购市场未闻成交。

美元存单市场：今日境内美元存单市场 1M 发行在 4.35%，募得需求。

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-2W 均衡偏紧，1M 均衡，更长期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N(CFETS) 交投小幅上行至 4.28%-4.31%，Dealing 需求在 4.33%附近，午后市场紧张程度较昨日缓解；1W 买盘报 4.32%-4.34%，市场区间内成交，2W 买盘在 4.33%-4.38%，交投较少；1M 交投位于 4.34%-4.37%，供给较充裕；3M 需求位于 4.30%-4.35%，成交较少，6M 买盘在 4.15%-4.25%，听闻市场 4.25%附近成交；1Y 需求位于 4.12%-4.25%宽区间，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	4.30
1W	4.27	4.30
1M	4.29	4.33
3M	4.31	4.35
6M	4.30	4.35
1Y	4.15	4.20

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.35	4.38	4.37	4.38	4.20
GBP	3.98	4.04	4.18	4.23	4.19
EUR	1.92	1.98	2.10	2.11	2.11
AUD	3.60	3.63	3.73	3.70	3.63
YEN	0.25	0.37	0.50	0.55	0.67
CNH	1.45	1.45	1.60	1.70	1.80
HKD	1.00	1.35	1.75	2.45	2.70

文/George Shang, Eric Qian, Casper Song, Kiki Huang

免责声明：本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。