

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

【2025-08-07】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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	DR2M
加权利率(%)	1.3151	1.4515	1.4939	1.504	1.52	1.4957
涨跌幅(BP)	-0.02	-0.42	0.73	3.2	-1.79	0.57

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M
IBO(%)	1.3558	1.4783	1.5109	1.6444	1.5787	1.6333	1.7444	1.845	1.8
涨跌(BP)	0.3	0.32	-2.7	5.47	1.49	-	3.92	9.5	14

央行公开市场开展 1607 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 2832 亿元逆回购到期。净回笼 1225E。

今日资金面宽松。早盘大行国股部分融出。隔夜成交在押利率加权+7bp+10bp、押存单商金由 1.45% 逐步降至 1.42%-1.43% 融出，押信用 1.45%-1.48% 融出。7 天押利率存单信用主要成交在 1.45%-1.48%，14d 押利率存单成交 1.48%-1.49% 位置，1m 押利率在 1.50%-1.53% 位置成交。

午后维持均衡偏松态势。市场略显清淡，隔夜押利率成交在 1.35%，押存单成交在 1.40%-1.42% 位置。7d 押存单成交 1.45%。临近尾盘，隔夜押利率成交在 1.28%-1.30%，押存单最低成交在 1.36%-1.40%，整体保持宽松至收盘。(George Shang)

今日全天的资金面情绪指数：50-49-48-47

存单市场

今日一级存单所有期限均为工作日到期。资金面全天偏宽松，利率债持续下行，加之发行方积极提价，存单一级市场整体交投情绪十分火热。

具体来看：

1M 国股行：1.43%-1.49%（大行国股在 1.49% 位置有需求）；AAA 城农商：1.48%-1.52%（多家城农商在 1.50%-1.52% 位置募满）

3M 国股行：1.52%-1.55%（国股在 1.55% 位置有募集）；AAA 城农商：1.54%-1.63%（部分城农商在 1.56%-1.58% 位置募满）

6M 国股行：1.58%-1.61%（大行国股在 1.60% 位置需求很好，多家募满）；AAA 城农商：1.61%-1.70%（多家城农商及个别非传统国股行在 1.61%-1.67% 位置募满，需求火爆）

9M 国股行：1.61%-1.62%；AAA 城农商：1.63%-1.71%（部分城农商在 1.66%-1.67% 位置募满）

1Y 国股行：1.61%-1.65%（大行国股在 1.63% 和 1.65% 位置需求不错）；AAA 城农商：1.62%-1.73%（多家城商行在 1.66%-1.72% 位置募满）；(Eric Qian)

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(%)	1.49	1.52	1.55	1.63	1.62
今日询价最高利率(%)	1.49	1.54	1.60	1.62	1.63
涨跌幅(BP)	--	+2	+5	-1	+1

二级存单交易方面：

今日存单二级市场呈现震荡走势，成交收益率窄幅下行。其中 1M 国股日终收在 1.485%，较昨日下午约 0.5bp；3M 国股日终收在 1.54%，较昨日下午约 1bp；6M 国股日终收在 1.60%，较昨日下午约 1bp；9M 大行日终收在 1.6275%，较昨日下午约 0.25bp；1Y 大行日终收在 1.6275% 附近，较昨日下午约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日持平；9M 与 6M 相差 2.75bp，较昨日拉宽 0.75bp；6M 与 3M 相差 6bp，较昨日持平；3M 和 1M 相差 5.5bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 14.25bp，较昨日拉宽 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 8.75bp，较昨日拉宽 0.75bp。

利率债收益率今日震荡下行，十年国债尾盘主要成交在 1.6890 附近。今日存单二级收益率窄幅波动，下午有所下行，1Y 大行全天主要在 1.63 附近成交，尾盘收在 1.6275%。今日一级存单所有期限均为工作日到期。资金面全天偏宽松，发行方积极提价，存单一级市场整体交投情绪火热。资金面预计较为宽松，后续建议关注资金面变化以及一级发行情况对存单二级市场的影响。(Brian Zhang)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.485	1.54	1.6	1.6275	1.6275
	AAA (非国股)	1.495	1.5575	1.61	1.64	1.65
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-0.5	-1	-1	-0.25	-0.25
	AAA (非国股)	-0.5	-0.75	-1	-0.5	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均衡，其余期限均衡偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 流动性较昨日转好，交投稳定 4.26%-4.28%；1-2W 需求偏少，1W 在 4.30%少量成交，2W 听闻市场 4.31%-4.32%左右部分交投；1M 据悉 4.26%-4.30%交投少量；3M 交投位于 4.32%；9M-1Y 成交寥寥。

今日境内非银美元拆借市场，1W 期限市场维持在 4.33%附近，2W-1M 市场交投于 4.39-4.40%区间，交投较前几日增加。中长期方面，3M 听闻 4.70%附近少量交投，6M 市场成交于 4.48%-4.49%区间。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场 T/N 买盘报 4.28%，交投清淡。

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 报 4.35%询发，尚未募集到量

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性 1M 内整体均衡，3M 均衡偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 平盘较昨日提前，交投位于 4.28%-4.30%；1W 融入需求较前增多，报 4.32%-4.33%，市场区间内成交，2W 据悉成交位于 4.33%-4.34%；1M 交投在 4.38%-4.40%(dealing)；3M 买盘报 4.33%-4.38%，交投 4.38%，与昨日一样；6M 融入需求在 4.35%-4.37%，听闻 4.34%左右成交；1Y 双边位于 4.34%-4.35%/4.20%，交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.26	4.28
1W	4.30	4.31
1M	4.30	4.32
3M	4.32	4.38
6M	4.35	4.40
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	4.35	4.39	4.41	4.40	4.35
GBP	4.05	4.07	4.18	4.20	4.13
EUR	1.92	1.99	2.10	2.12	2.12
AUD	3.70	3.72	3.75	3.75	3.68
YEN	0.25	0.38	0.49	0.56	0.66
CNH	1.35	1.45	1.55	1.65	1.75
HKD	0.45	0.85	1.55	2.05	2.65

文/George Shang, Eric Qian, Brian Zhang, 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。