



【2026-8-7】

人民币回购及NCD

人民币资金

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	DR1M
加权利率(%)	1.3618	1.3881	1.3904	1.3898	1.3620
涨跌幅(BP)	1.10	0.65	0.51	0.94	-2.01

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO3M
IBO(%)	1.3822	1.3934	1.3952	1.3986	1.4071	1.5364
涨跌(BP)	0.69	3.91	-0.62	-0.50	-1.29	3.33

【公开市场操作】今日开展 10 亿元 7 天逆回购操作，投标量 10 亿元，中标量 10 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。7D 逆回购到期 1340 亿，净回笼 1330 亿。

今日资金面整体均衡偏松。开盘大行国股融出积极，略显宽松，非银隔夜押利率存单成交在 1.38%-1.40%附近，押信用成交在 1.41%附近；7 天开盘 ofr 在 1.42%附近，押利率存单成交在 1.40%附近，押信用成交在 1.41%附近；14 天押信用 ofr 堆积在 1.42%附近；21 天到一个月 ofr 在 1.43%附近。午盘资金面整体均衡，融出不多，非银隔夜押利率存单成交在 1.40%附近；7 天押利率存单成交在 1.40%附近。尾盘隔夜押利率最低成交到 1.35%位置，押存单成交在 1.38%，整体保持偏松状态直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：47-50-49-49

存单市场

今日资金面整体均衡，隔夜资金抬升，7d 价格小幅下降。R001 收于 1.3806，R007 收于 1.4092。公开市场方面，开展了 10 亿元 7 天期逆回购操作，今日 1340 亿元逆回购到期，单日净回笼 1330 亿元。

今日存单二级市场，受资金面宽松趋向均衡影响，短券有所上行。1M 国股大行日终收在 1.395%附近，较昨日上行约 1bp；3M 国股大行日终收在 1.43%附近，和昨日持平；6M 国股大行日终收在 1.46%附近，和昨日持平；9M 国股大行日终收在 1.4775%附近，较昨日上行 0.25bp；1Y 国股大行日终收在 1.483%附近，较昨日走阔 0.75bp。1Y 与 9M 相差 0.55bp，较昨日收窄 0.2bp；9M 与 6M 相差 1.75bp，较昨日走阔 0.2bp；6M 与 3M 相差 3bp，较昨日持平；3M 和 1M 相差 3.5bp，较昨日收窄 1bp；1Y-1M 曲线利差为 8.8bp，较昨日收窄 0.95bp；1Y-3M 曲线利差为 5.3bp，较昨日走阔 0.05bp。

今日现券延续强势格局，主要利率债收益率普遍继续下行。10 年期国债跨过 1.70%关口，收在 1.6980%，30Y 国债收于 2.1790%。今日存单一级只有 6m 休到期，1y 大行再次在 1.485%位置募集到整量。

附：NCD 二级成交收益率

2026/8/7	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.395	1.43	1.46	1.4775	1.483
	AAA （非国股）	1.4	1.435	1.46	1.48	1.49
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	1	0	0	0.25	0.05
	AAA （非国股）	1	-0.25	0	-0.25	0

外币资金

境内美金拆借市场：今日境内银行间美元拆借市场流动性 O/N-2W 均衡趋紧，1M-3M 均衡，3M 以上更长期限需求偏少。具体来看：O/N 早盘需求报 3.65%-3.66%，后价格逐渐上行至 3.67%-3.70%，早盘平盘速度较慢，于 3.67%-3.70%集中交投，3.66%附近亦有部分成交；月内 1W 买盘报在 3.71%-3.75%，市场在 3.72%-3.75%区间内成交；2W 融入需求位于 3.75%-3.78%，市场于 3.74%-3.78%集中交投。1M 需求较为稳定，买盘报 3.78%-3.86%，卖盘报在 3.85%-3.86%，市场于卖盘区间内成交；据悉市场 2M 于 3.87%-3.88%附近交投部分。更长期限，3M 需求报 3.90%-4.00%，听闻市场在 3.90%成

交，在 3.92%亦有少量交投。6M、1Y 拆入分别报 3.90%-4.20%、3.90%-4.35%宽区间，成交寥寥。今日境内非银拆借市场均衡，听闻市场 1W 于 3.80%成交，3M 于 4.20%附近交投。

境内美元回购市场：今日境内银行间美元回购市场整体均衡，需求较少。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性 O/N-1W 紧平衡，2W 以上各期限均衡。具体看：境外 O/N 供需相对平衡，受假期影响部分 O/N 交投期限转向 tod 4d，主要在 3.66%-3.68%成交；月内 1W 融入需求报在 3.68%-3.72%，成交在 3.72%附近；2W 需求偏少，报在 3.71%-3.72%，卖盘难寻，成交清淡。1M-6M 总体需求持续减弱且趋清淡：1M 需求报在 3.80%-3.84%附近，融出报在 3.85%-3.87%，需求侧提价动力不足，持续对峙；2M 少量买盘报 3.90%-3.94%，慰问成绩；3M 融入需求亦少见，报 3.95%-4.10%，卖盘报 4.09%-4.12%，听闻市场部分成交在 4.10%。更长期限 6M 买盘位于 4.10%-4.15%，卖盘寥寥，未闻成交；9M 少量卖盘报 4.26%附近，买盘于 4.21%-4.23%对峙；1Y 供给报 4.30%附近，融入需求报 4.28%-4.30%，据悉市场在 4.30%交投部分。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.65	3.70
1W	3.72	3.75
1M	3.85	3.90
3M	3.90	4.00
6M	4.05	4.20
1Y	4.20	4.35

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.72	3.83	4.10	4.15	4.30
GBP	3.68	3.89	4.04	4.18	4.45
EUR	2.17	2.35	2.56	2.65	2.88
AUD	4.29	4.45	4.58	4.68	4.90
YEN	0.88	0.98	1.11	1.20	1.47
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.30	2.55	2.80	3.10	3.45

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。