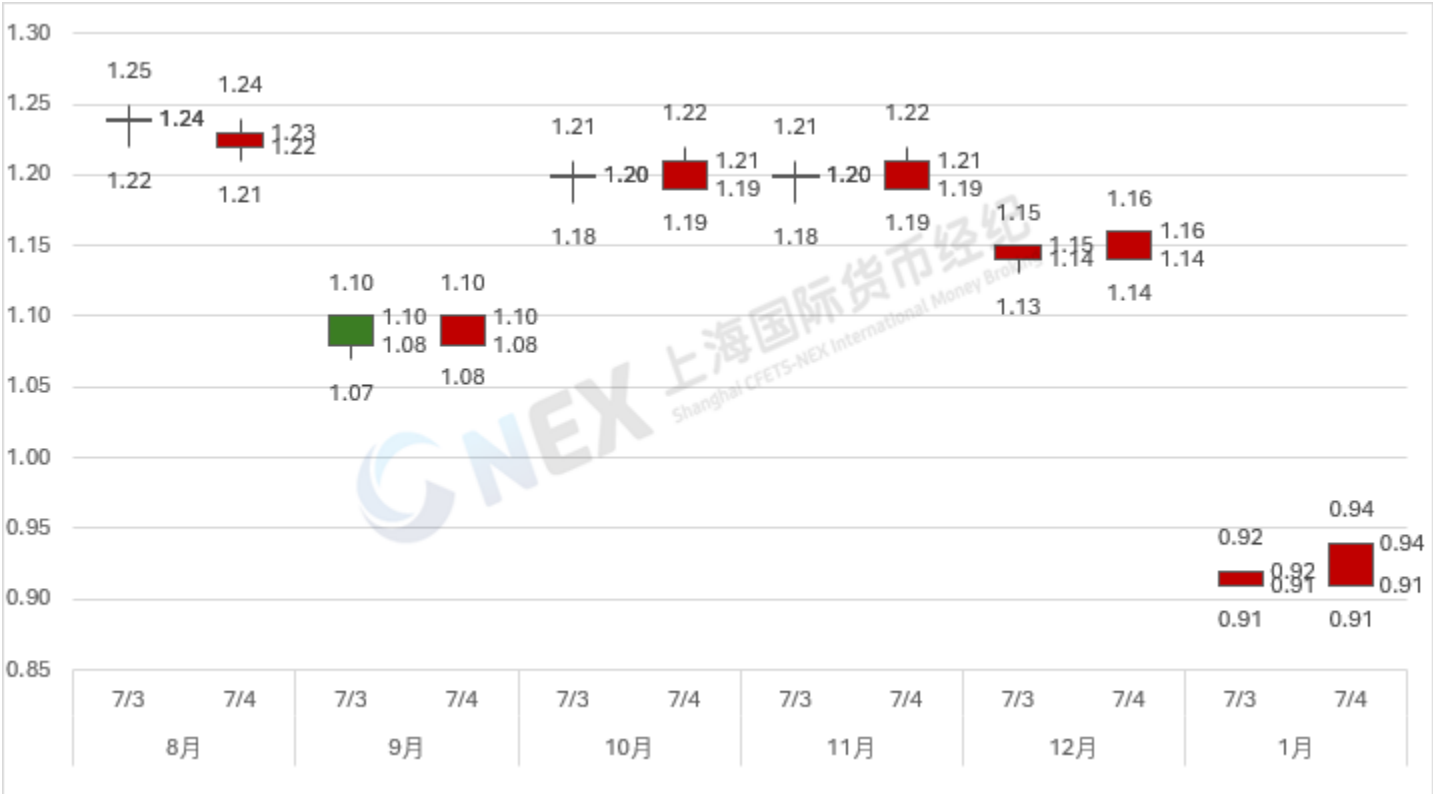




【2025-07-04】

今日央行开展 340 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 5259 亿，逆回购口径资金净回笼 4919 亿。今日资金面整体均衡偏松，隔夜期限资金价格下行。今日票据转贴交投相对活跃，9 月票 12 月票随交易盘供给持续释放，买方需求陆续缩量，利率持续上行。1 月票利率也随直贴端上量，利率逐步回调。

托收方面，主流机构收票利率持续下降，全天报价多在 1.26%~1.32%。三季度双国方面，8 月票全天报价多在 1.21%~1.24%；9 月全天报价多在 1.07%~1.10%；四季度双国方面，10~11 月双国需求较少，日内利率小幅波动，全天报价区间位于 1.19%~1.21%；11 月全天报价区间位于 1.19%~1.22%；12 月全天报价区间位于 1.14%~1.16%。足月双国全天报价区间多在 0.91%~0.94%。



田亚楠 Kassia

票据市场部 Commercial Paper Market

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。