



【2026-7-30】

人民币回购及NCD

人民币资金

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	DR21	DR21	DR2M	DR6M
加权利率(%)	1.4010	1.4518	1.4545	1.4133	1.4133	1.4426	1.5000
涨跌幅(BP)	-4.58	-5.01	-0.84	--	--	0.13	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.4226	1.2089	1.4718	1.5832	1.5462	1.4844	1.4800
涨跌(BP)	-5.49	-4.28	3.64	8.72	10.84	-3.96	--

【公开市场操作】

今日开展 2705 亿元 7 天逆回购操作，投标量 2705 亿元，中标量 2705 亿元，操作利率为 1.40%。同时，开展了 6000 亿元隔夜逆回购操作。本日 7D 逆回购到期 2040 亿,隔夜逆回购到期 6000 亿。本日共计净投放 665 亿元。

【市场评述】

本日资金面整体转为宽松态势。具体来看，早盘国股大行资金部分融出，非银隔夜押利率存单地方短暂成交在 1.50%-1.53%区间后迅速降至押利率 1.43%、押存单商金 1.43%-1.45%成交。跨月方面，4d 押利率存单开盘成交 1.50%-1.52%，随后降至押利率 1.46%、押存单 1.47%-1.48%成交。7d 押利率成交由 1.48%-1.49%降至 1.45%-1.46%位置，非银融出 7d 押信用由开盘的 1.50%融出降至 1.47%融出。午后市场略显清淡，资金面重回均衡。非银借隔夜押利率成交 1.42%-1.43%，存单隔夜成交 1.44%-1.45%位置。跨月 4d 成交 1.47%-1.48%。临近尾盘，利率隔夜最低成交至 1.41%，存单隔夜最低成交在 1.44%，资金面维持均衡偏松直至收盘。

今日资金面情绪指数：51-47-48-48

存单市场

今日资金面较昨日转松，R001 收于 1.4328%附近，较上一交易日下行约 7.6bp，R007 收于 1.4776%附近，较上一交易日下行 2.8bp。央行今日开展了 2705 亿元 7 天逆回购操作，投标量 2705 亿元，中标量 2705 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平，同时开展了 6000 亿元隔夜逆回购操作，7 天到期量 2040 亿元，今日净投放 665 亿元。

今日存单二级市场交投较活跃，由于资金面转松，短期限存单有所下行，一级发行大行供给持续，长期限存单收益率先上后下。其中 1M 国股大行日终收在 1.41%附近，较昨日下午 2bp；3M 国股大行日终收在 1.44%附近，较昨日下午 0.25bp；6M 国股大行日终收在 1.46%附近，较昨日下午 0.25bp；9M 国股大行日终收在 1.48%附近，与昨日持平；1Y 国股大行日终收在 1.483%附近，较昨日下午 0.2bp。1Y 与 9M 相差 0.3p，较昨日收窄 0.2bp；9M 与 6M 相差 2bp，较昨日放宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 2bp，与昨日持平；3M 和 1M 相差 3bp，较昨日放宽 1.75bp；1Y-1M 曲线利差为 7.3bp，较昨日放宽 1.8bp；1Y-3M 曲线利差为 4.3bp，与昨日基本持平。

今日现券全天下行，午盘后随会议召开，现券急速下行，10Y 国债活跃尾盘收于 1.7085%附近，较昨日下午 1.27bp，30Y 国债收于 2.1875%附近，较昨日下午 2bp 左右。今日存单一级大行依旧报价 1Y1.85，午后随现券收益率下行逐渐募满。后续建议持续关注跨月资金面及大行发行情况对存单市场价格的影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/7/30	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.41	1.44	1.46	1.48	1.483
	AAA （非国股）	1.43	1.45	1.47	1.4825	1.49
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-2	-0.25	-0.25	0	-0.2
	AAA （非国股）	-3	0	0	-0.25	-0.25

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 早盘紧张，午后趋均衡，跨月需求集中在 T/N-1W 偏紧，2W-1M 均衡，更长期限需求较少，相对均衡。具体看：O/N 开盘较紧，交投集中在 3.70%-3.72%，后临近中午随融出改善，流动性有所好转，午后需求较少；T/N 及 1W 上午较紧，早盘最高上至 4.00%交投，后稳定集中在 3.95%位置成交，午后跨月流动性有所缓解，价格较为稳定；2W 买盘报在 3.88%-3.96%，融出报在 3.95%-3.96%，并有成交。1M 少量买盘报在 3.72%-3.88%，在 3.88%附近成交；3M 及以上中长期双边报价有限，交投清淡。

今日境内非银拆借市场较为清淡，交投有限。

境内美金回购市场：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 紧张转均衡，2W-1W 均衡偏紧，1M 均衡，3M 偏紧，6M-1Y 需求减少，相对均衡。具体看：O/N 开盘较紧，交投在 3.70%-3.72%，后供需趋向稳定；跨月 T/N 成交集中在 3.85%；1W 融入需求报在 3.70%-3.88%，在 3.88%少量交投；2W 少量需求报在 3.79%。1M 买盘报在 3.87%-3.90%；2M 买盘报在 3.97%，融出较少；3M 融入需求报在 3.98%-4.12%，少量卖盘报 4.12%-4.15%区间。6M 买盘集中在 4.10%，听闻少量融出报在 4.15%；9M 买盘报在 4.23%；1Y 融入需求报在 4.24%-4.28%，融出报在 4.55%附近，交投寥寥。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.68	3.72
1W	3.85	4.00
1M	3.85	3.95
3M	3.85	3.95
6M	4.00	4.10
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	3.88	3.90	3.92	4.05	4.28
GBP	3.80	3.89	4.08	4.22	4.42
EUR	2.20	2.35	2.57	2.65	2.80
AUD	4.50	4.50	4.62	4.67	4.79
YEN	0.88	0.94	1.05	1.15	1.42
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.50	2.60	2.90	3.10	3.50

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。