

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

【2025-07-01】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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(%)	1.3673	1.5457	1.6194	1.5618	1.6979	1.5800
涨跌幅(BP)	-14.29	-37.02	-27.00	-	9.79	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO(%)	1.4213	1.6044	1.6518	1.6248	1.6805	2.7000	2.1650	1.6700
涨跌(BP)	-14.53	-20.10	-1.36	-	5.96	70.00	25.45	-

【公开市场操作】中国央行今日开展 1310 亿元 7 天逆回购操作，操作利率为 1.40%，与此前持平。今日 4065 亿元逆回购到期。

今日资金面早盘偏紧，而后均衡转宽松。开盘非利率隔夜成交在 1.60%-1.65% 区间。7 天开盘 ofr 在 1.60%-1.70% 区间，主要成交在 1.60%-1.63% 区间，14 天 ofr 在 1.62%-1.65% 区间。午后资金面愈加趋松，押利率隔夜成交在 1.40% 附近，押存单隔夜成交在 1.55% 附近，7 天押存单成交在 1.58% 附近，尾盘隔夜押利率最低成交 1.30% 位置，押存单成交在 1.45% 附近，整体保持宽松状态直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：53-54-49-44

存单市场

今日一级存单只有 9M 和 1Y 为工作日到期，其他期限均含休。今日一级存单的交投情绪主要集中在 1y 股份行，其余期限的交投情绪较平淡。具体来看：

1M 国股行：1.50%；AAA 城农商：1.51%-1.57%

3M 国股行：1.55%-1.57%；AAA 城农商：1.58%-1.63%

6M 国股行：1.55%-1.57%，AAA 城农商：1.58%-1.63%

9M 国股行：1.58%-1.59%；AAA 城农商：1.61%-1.70%

1Y 国股行：1.58%-1.65%（股份行在 1.62%-1.65% 之间募满）；AAA 城农商：1.61%-1.70%（个别 AAA 城商行在 1.66%-1.70% 之间募集少量）；(Jason Xiong)

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 (%)	1.50	1.57	1.58	1.59	1.59
今日询价最高利率 (%)	1.50	1.57	1.57	1.59	1.62
涨跌幅 (BP)	-	-	-1	-	3

二级存单交易方面：

今日存单二级市场交投情绪火爆，尤其下午资金转松后各期限 TKN 情绪浓重，收益率呈下行趋势。其中 1M 国股日终收在 1.55；3M 国股（10 月到期）日终收在 1.59；6M 国股（1 月到期）日终收在 1.62；9M 国股（4 月到期）成在 1.6275 附近；1Y 大行国股日终收在 1.62 附近。1Y 与 9M 相差 0.75bp，9M 与 6M 相差 0.75bp，6M 与 3M 相差 3bp，3M 和 1M 相差 4bp，较上个交易日收窄约 3bp。1Y-1M 曲线利差为 7bp，较上个交易日收窄约 3bp。1Y-3M 曲线利差为 3bp，较昨日收窄约 0.75bp。

现券收益率走出震荡下行趋势，十年国债尾盘收在 1.6425，较昨日收盘下行 0.65bp；今日 1Y 大行国股存单开盘在 63 位置，日终收盘在 1.62 附近，日内下行约 1bp。今日一级存单只有 9M 和 1Y 为工作日到期，其他期限均含休。今日一级存单的交投情绪主要集中在 1y 股份行，其余期限的交投情绪较平淡。(Cecilia Shi)

附：NCD 二级成交收益率

评级	1M	3M	6M	9M	1Y
----	----	----	----	----	----

绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.53	1.55	1.595	1.6275	1.625
	AAA (非国股)	1.55	1.56	1.61	1.63	1.64
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	-4	-1.5	-0.75	-0.5
	AAA (非国股)	-10	-5	-2	-1	-0.5

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延续宽松态势, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 交投主要在 4.26%-4.27%, 需求寥寥平盘快; 1W-2W 买盘较少, 1W 融入需求在 4.28%-4.30%, 成交 4.28%, 听闻市场 4.30%-4.32%亦有部分成交, 2W 据悉交投 4.32%-4.33%附近; 1M 交投主要在 4.30%; 3M-1Y 需求难觅, 成交较为清淡。

今日境内非银美元拆借市场听闻 1W 成交 4.32%-4.36%, 其余期限交投较少。

境内美金回购市场: 今日境内银行间美元回购市场交投清淡。

今日境内非银美元回购市场 3M 卖盘报 4.38%。

境内美元存单市场: 今日境内美元存单市场 1M 询发报价 4.42%。

境外美金拆借市场: 今日是香港假期, 境外银行间美元拆借市场流动性全期限偏松, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 交投主要在 4.27%-4.28%; 1W 据悉交投 4.32%-4.35%, 2W 听闻成交 4.35%-4.38%; 1M 少量需求在 4.38%-4.45%, 市场交投位于 4.40%-4.45%; 3M 双边位于 4.49%-4.50%/4.47%-4.48%, 交投清淡; 6M 个别买盘报 4.42%-4.43%, 卖盘在 4.50%附近, 价格分歧难成交; 1Y 融出报 4.42%-4.48%, 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	/	/
1W	/	/
1M	/	/
3M	/	/
6M	/	/
1Y	/	/

附: 境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.35	4.42	4.48	4.45	4.40
GBP	4.23	4.33	4.32	4.30	4.22
EUR	1.92	2.03	2.09	2.09	2.09
AUD	3.88	3.75	3.73	3.66	3.59
YEN	0.25	0.39	0.45	0.50	0.64
CNH	1.35	1.55	1.55	1.70	1.80
HKD	0.15	0.60	1.65	2.25	2.85

文/ George Shang, Jason Xiong, Cecilia Shi, 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。