



【2025-11-14】

人民币回购及NCD

货币市场

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(%)	1.3729	1.4673	1.5170	1.5458	1.5000
涨跌幅(BP)	5.30	-1.09	1.51	2.94	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.4101	1.4993	1.5184	1.5621	1.5451	1.6341	1.8000	1.9500
涨跌(BP)	4.96	0.84	-2.59	-0.56	4.34	-2.78	-	-

【公开市场操作】中国央行：今日开展 2128 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1417 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 711 亿元。本周，中国央行共开展 11220 亿元 7 天期逆回购操作，因本周共有 4958 亿元 7 天期逆回购到期，本周实现净投放 6262 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘大行国股均有融出，隔夜开盘 ofr 在 1.50%位置，主要成交在 1.45%-1.50%区间；7 天成交在 1.48%-1.50%区间；14 天 21 天押信用 ofr 在 1.50%-1.52%区间。午后资金面整体均衡，银行融入需求变多，非银隔夜成交在 1.50%-1.53%区间；7 天成交到 1.50%-1.53%区间 。尾盘隔夜押利率存单最低成交 1.50%位置，整体保持均衡状态直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-52-56-53

存单市场

今天一级存单 3m 为休息日到期，其余期限均为工作日到期。今日一级存单 6M 和 9M AAA 城农商行需求较好之外，其他期限整体情绪较为一般。具体来看：

1M 国股行：1.45%；AAA 城农商：1.47%-1.50%（部分 AAA 城商在 1.49%-1.50%有募集或募满）。

3M 国股行：1.55%-1.56%；AAA 城农商和非传统股份行：1.56%-1.62%（部分 AAA 城商在 1.62%位置募集到量）；

6M 国股行：1.59%-1.62%；AAA 城农商和非传统股份行：1.615%-1.69%（部分非传统股份行在 1.635%募满，部分 AAA 大城商在 1.62%的位置有募集或募满，其余 AAA 城农商在 1.625%-1.69%的位置募集到量或募满）；

9M 国股行：1.61%-1.645%（部分大行在 1.645%募集到量）；AAA 城农商和非传统股份行：1.65%-1.72%（个别非传统股份行在 1.66%的位置募满，部分 AAA 大城商在 1.65%位置募满，其余 AAA 城农商在 1.65%-1.72%之间募集到量或募满。）

1Y 国股行：1.62%-1.66%（部分国股大行在 1.635%-1.66%之间募集到量；AAA 城农商和非传统股份行：1.64%-1.72%（部分城商在 1.67%-1.72%之间募集到量或募满）；

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（%）	1.45	1.56	1.59	1.64	1.65
今日询价最高利率（%）	1.45	1.56	1.62	1.645	1.645
涨跌幅（BP）	0	0	+3	+0.5	-0.5

二级存单交易方面：

今日资金面整体均衡。R001 上行约 4.13bp 至 1.43%附近，R007 下行约 0.61bp 至 1.4944%附近。中国央行公开市场开展 2128 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日 1417 亿元逆回购到期，净投放 711 亿。

今日存单二级交投活跃，各期限成交收益率窄幅波动。其中 1M 国股大行日终收在 1.495%附近，较昨日上行约 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.58%附近，较昨日持平；6M 国股大行日终收在 1.6125%附近，较昨日上行约 0.25bp；9M 国股日终收在 1.6325%附近，较昨日上行约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.6375%附近，较昨日持平。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 2bp，较昨日持平；6M 与 3M 相差 3.25bp，较昨日拉宽 0.25bp；3M 和 1M 相差 8.5bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 14.25bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为 5.75bp，较昨日持平。

今日现券收益率整体震荡上行，十年国债尾盘主要成交在 1.8060%附近。今日二级存单成交收益率窄幅波动，1Y 国股存单尾盘主要成交在 1.6375%附近。今天一级存单 3m 为休息日到期，其余期限均为工作日到期。今日一级存单 6M 和 9M AAA 城农商行需求较好之外，其他期限整体情绪较为一般。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.495	1.58	1.6125	1.6325	1.6375
	AAA （非国股）	1.5	1.59	1.62	1.64	1.65
与昨日收益变动对照 （BP）	AAA （国股）	0.5	0	0.25	0.25	0
	AAA （非国股）	0	1	0	-0.5	-1

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场流动性 ON 均衡，1W-3M 均衡偏松，长期限需求偏少，市场主要交投在 3M 内；具体来看：O/N 交投位于 3.80%-3.84%，平盘较快；1W 融入需求减少，报 3.84%-3.88%，市场集中在区间内成交；2W 拆入报 3.80%-3.87%，据悉市场于 3.80%部分交投、3.86%-3.87%成交小量；1M 需求报 3.80%-3.89%，市场集中成交于 3.85%-3.89%内；3M 拆入需求偏少，听闻市场在 3.80%附近有部分交投。

今日境内非银拆借市场，1W-2W 期限交投寡淡，1M 期限少量成交在 3.90%，2M 期限成交在 3.97%。中长期限方面，4M-6M 期限听闻市场成交在 4.0%，6M 以上期限未闻成交。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场 TN 需求报 3.84%附近，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交投清淡。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性 ON-1M 均衡偏松，3M 均衡，6M 及以上期限需求相对较少。具体来看：O/N 主要成交在 3.85%-3.86%；1W 需求持续偏少，报 3.88%-3.94%，据悉市场交投在 3.91%-3.94%；2W 卖盘位于 3.93%-3.95%附近，需求部分报 3.92%-3.93%，据悉市场在 3.93%附近有成交；1M 卖盘报 3.98%-4.10%较宽区间，买盘报 3.90%-3.98%，市场交投在 3.95%-3.98%；2M 拆入需求较少，报 3.91%-4.12%较宽区间，听闻市场在 4.05%左右成交；3M 供给在 4.02%-4.09%，融入需求报 4.00%-4.05%，据悉市场交投在 4.02%附近；6M 个别卖盘报 4.00%附近，少量需求报 3.85%-3.95%，成交寥寥；1Y 双边在 3.89%-3.90%/3.80%-3.85%，交投清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.80	3.85
1W	3.83	3.86
1M	3.85	3.90
3M	3.85	3.90
6M	3.75	3.85
1Y	3.75	3.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.95	3.98	4.00	3.96	3.90
GBP	3.91	4.06	4.10	3.95	3.94
EUR	1.92	1.97	2.01	2.08	2.18
AUD	3.53	3.61	3.72	3.79	3.95
YEN	0.20	0.33	0.42	0.57	0.78
CNH	1.45	1.55	1.65	1.65	1.75
HKD	2.45	2.95	3.25	3.25	3.25

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。