

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

【2025-08-04】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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(%)	1.3146	1.4518	1.4932	1.4812	1.5631
涨跌幅(BP)	0.07	2.76	-4.03	0.07	2.55

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	3M
IBO(%)	1.3522	1.4872	1.5258	1.56	1.6839	1.6
涨跌(BP)	-0.36	-3.32	-2.05	-6.73	7.2	-22.92

央行公开市场开展 5448 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 4958 亿元逆回购到期。净投放 490 亿元。

今日资金面宽松。早盘大行国股部分融出。隔夜成交在押利率加权+5bps、押存单信用 1.45%-1.48%融出。随后隔夜融出增多，隔夜押利率+3bp 成交、押存单 1.38%-1.40%、押信用 1.42%-1.45%成交。7 天主要成交在押利率存单 1.45%-1.48%，押信用 1.47%-1.48%，1m 融出在 1.56%。

午后维持均衡态势。银行融出较上午减少，隔夜押利率成交在 1.35%-1.39%，押存单成交在 1.38%-1.40%区间。7 天押利率存单融出在 1.43%-1.45%。临近尾盘，隔夜押利率成交在 1.30%-1.35%，押存单最低成交在 1.35%，整体保持宽松至收盘。(George Shang)

今日全天的资金面情绪指数：47-47-49-48

存单市场

今日一级存单除 1M 以外，其他期限均为工作日到期。月初资金面较为宽松，发行方提价比较积极，但利率债先下后上，一定程度上影响了买盘情绪，对于长期存单态度较为审慎。存单一级整体交投情绪较前几日有所提升。

具体来看：

1M 国股行：1.43%；AAA 城农商：1.50%-1.52%

3M 国股行：1.52%-1.54%；AAA 城农商：1.56%-1.60%（部分城农商在 1.57%-1.60%位置募满）

6M 国股行：1.56%-1.61%（大行在 1.61%位置需求不错）；AAA 城农商：1.60%-1.68%（多家城农商在 1.62%-1.64%位置募满或募到需求）

9M 国股行：1.58%-1.62%；AAA 城农商：1.62%-1.72%（部分城商在 1.66%和 1.71%位置募满）

1Y 国股行：1.60%-1.63%（国股大行在 1.63%位置募集到量）；AAA 城农商：1.61%-1.72%（部分城商在 1.66%-1.68%位置募满，部分城商在 1.65%位置也有需求）；(Ashley Yang)

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	1.61	1.60	1.63
今日询价最高利率(%)	1.43	1.54	1.61	1.62	1.63
涨跌幅(BP)	-2	-2	-	+2	-

二级存单交易方面：

今日存单二级市场交投情绪不强，成交收益率主要呈现先下后上态势。其中 1M 国股日终收在 1.50%，较昨日下午约 1bp；3M 国股日终收在 1.54%，较昨日下午约 1bp；6M 国股日终收在 1.62%，较昨日持平；9M 国股日终收在 1.625%，较昨日下午约 0.75bp；1Y 大行日终收在 1.63%附近，较昨日下午约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日拉宽 0.25bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0.75bp；6M 与 3M 相差 8bp，较昨日拉宽 1bp；3M 和 1M 相差 4bp，较昨日持平。1Y-1M 曲线利差为 13bp，较昨日拉宽 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为 9bp，较昨日拉宽 0.5bp。

利率债收益率今日波动上行，十年国债尾盘主要成交在 1.7060 左右。今日存单收益率先下后上，早盘小幅下行，1Y 大行最低成交至 1.615，后逐步上行，尾盘 1Y 大行成交在 1.63。今日一级存单除 1M 以外，其他期限均为工作日到期，月初发行方提价比较积极，整体交投情绪较前几日有所提升。资金面预计较为宽松，后续建议关注权益市场变化及一级发行情况对二级市场的影响。(Brian Zhang)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.5	1.54	1.62	1.625	1.63
	AAA (非国股)	1.51	1.56	1.63	1.65	1.65
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	-1	0	-0.75	-0.5
	AAA (非国股)	-1	0	0	-0.5	-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均衡偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交集中 4.26%-4.27%，早盘平盘快；1W 市场成交位于 4.28%-4.30%，2W 交投 4.29%；1M 成交据悉集中 4.30%，4.28%亦有少量成交；3M 个别买盘在 4.32%，6M 卖盘在 4.43%，交投较少；9M-1Y 成交寥寥。

今日境内非银美元拆借市场交投热度不减，1W 市场成交于 4.34%-4.35%区间，2W-1M 市场交投于 4.35%-4.40%区间，3M 市场交投于 4.45%-4.48%区间，6M 听闻成交于 4.45%。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场交投清淡。

今日境内非银美元回购市场成交寥寥。

美元存单市场：今日境内美元存单市场成交寥寥。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性隔夜收敛，1M 内其他期限均衡偏松，3M 交投较活跃，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 均衡偏紧，早盘交投 4.28%-4.29%，午后需求堆积，全天成交 4.28%-4.30%；1W 融入需求报 4.30%-4.33%，听闻成交 4.32%；2W 需求在 4.34%-4.36%，市场交投 4.36%附近；1M 拆入需求位于 4.35%-4.40%，交投 4.37%-4.40%；3M 买盘在 4.36%-4.38%，据悉成交 4.37%-4.38%；6M 双边位于 4.37%-4.41%/4.30%-4.35%，交投较少；1Y 双边在 4.32%-4.35%/4.20%-4.33%，听闻市场成交 4.32%-4.33%左右。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.25	4.28
1W	4.27	4.29
1M	4.29	4.32
3M	4.31	4.38
6M	4.35	4.40
1Y	4.30	4.40

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.33	4.40	4.38	4.35	4.33
GBP	4.10	4.08	4.13	4.15	4.16
EUR	1.92	1.98	2.03	2.03	2.05
AUD	3.80	3.75	3.75	3.75	3.75
YEN	0.25	0.37	0.45	0.50	0.59
CNH	1.25	1.25	1.55	1.55	1.65
HKD	0.30	0.80	1.40	1.85	2.45

文/ George Shang, Ashley Yang, Brian Zhang, 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。