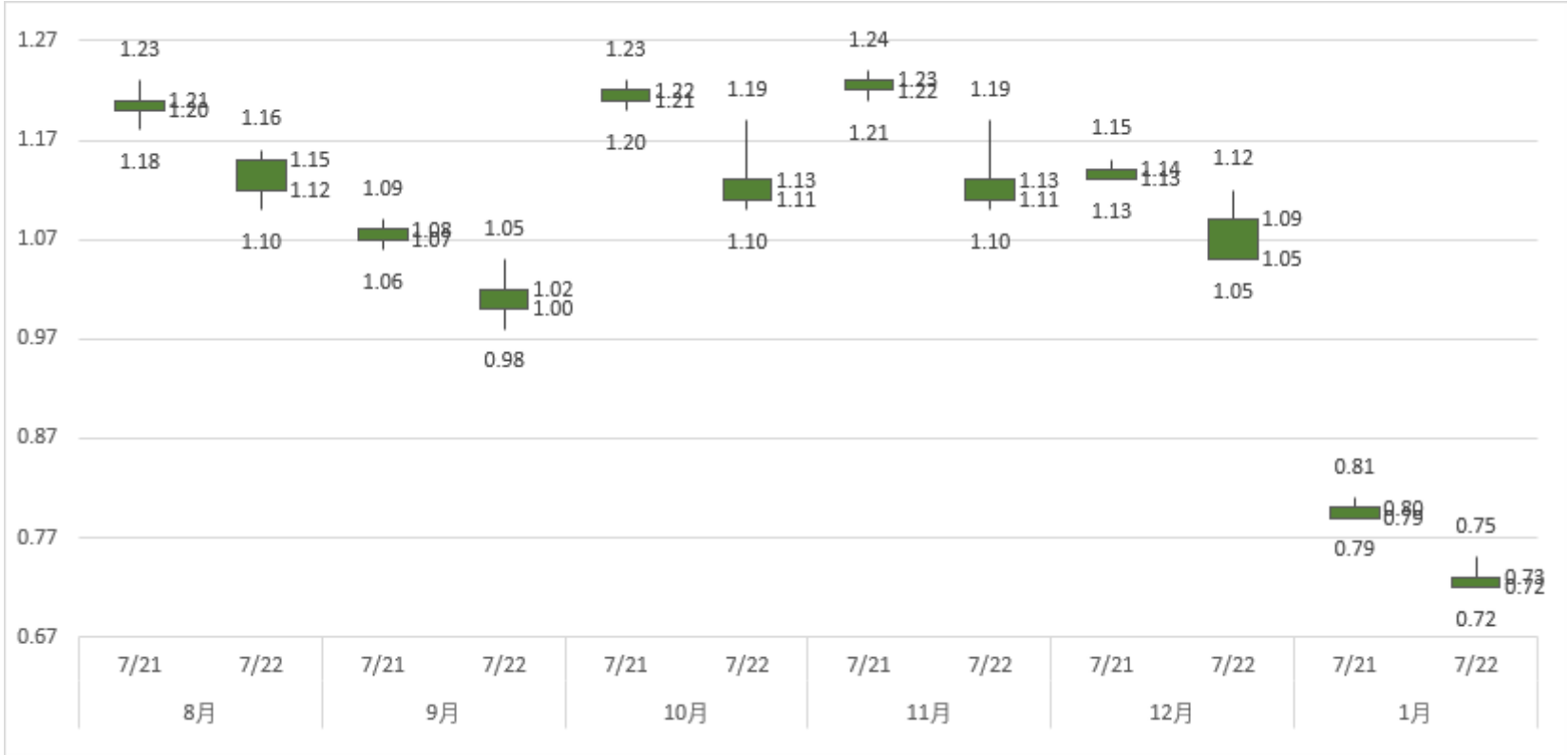




【2025-07-22】

今日央行开展 2148 亿 7 天期逆回购操作，逆回购到期 3425 亿，逆回购口径资金净回笼 1277 亿。今日资金面早盘均衡偏松，午后趋于均衡，短期限资金价格下行。今日票据市场遭遇"踩踏式"下行，主流机构大幅降价收票引发连锁反应。跨年 1 月票单日下跌 7BP，年内各期限跟跌 7~9BP，买盘全天占据绝对主导地位，市场呈现"长短端共振下跌"格局。

托收方面，利率保持稳定，全天报价位于 1.24%~1.25%。三季度双国方面，8 月全天报价多在 1.09%~1.16%区间；9 月全天报价多在 0.98%~1.05%；四季度双国方面，10 月全天报价区间位于 1.10%~1.13%；11 月全天报价区间位于 1.10%~1.19%；12 月全天报价区间位于 1.05%~1.12%。足月双国方面，较前一交易日继续走低，日内报价多在 0.72%~0.75%。



Thanks & Best Regards

王成 Ivan

专家经纪人 Expert Broker | 票据市场部 Commercial Paper Market

免责声明：本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。