



【2025-11-07】

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	DR2M	DR4M
加权利率 (%)	1.3321	1.4130	1.4719	1.4467	1.4800	1.4700	1.5800
涨跌幅(BP)	1.55	-1.24	2.24	-0.67	0.17	-	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.3751	1.4630	1.4812	1.5518	1.5720	1.5855	1.6959	1.5500	2.0000	1.9469
涨跌 (BP)	2.00	1.18	-0.48	-2.15	-4.80	-	3.54	-	4.23	6.16

【公开市场操作】央行公开市场开展 1417 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 3551 亿元逆回购到期。净回笼 2134 亿。

今日资金面转为均衡偏紧态势。

早盘资金面较昨日收敛明显，国股大行供给减少。开盘隔夜押利率融出在加权+10bp 位置，押存单商金成交 1.43%-1.45%位置。7 天押利率存单 1.44%-1.45%融出，押商金信用供给在 1.45%-1.48%位置，1m 押利率在 1.48%位置成交。公开市场操作后，资金成交利率持续走高。靠近中午，隔夜押利率成交 1.45%，押存单商金维持在 1.46%-1.48%位置成交。

午后资金面延续紧张态势，隔夜押利率成交 1.45%，押存单成交在 1.46%-1.49%位置，7 天期 bid 在 1.47%-1.48%位置。临近尾盘，资金面有所缓和，隔夜押利率回落至 1.45%成交，押存单 1.46%位置成交。

今日全天的资金面情绪指数：51-55-55-52

存单市场

今天一级存单全期限为工作日到期。今日存单一级的交投情绪较为一般。

具体来看：

1M 国股行：1.45%； AAA 城农商和非传统股份行：1.42%-1.48%（个别 AAA 大城农商在 1.47%募集有量）

3M 国股行：1.55%-1.58%； AAA 城农商和非传统股份行：1.58%-1.61%（非传统股份行和个别 AAA 大城商行在 1.58%-1.595%募集到量或募满，其余个别 AAA 城商在 1.61%募集少量）

6M 国股行：1.59%-1.62%（国股大行在 1.61%-1.62%之间需求较好或募满）； AAA 城农商和非传统股份行：1.61%-1.68%（非传统股份行和个别 AAA 大城商在 1.61%-1.625%之间募集到量或募满，其余 AAA 城农商行在 1.615%-1.68%之间募集到量或募满）

9M 国股行：1.60%-1.62%； AAA 城农商和非传统股份行：1.63%-1.71%（个别 AAA 城商行在 1.67%-1.71%之间少量募集）

1Y 国股行：1.61%-1.64%； AAA 城农商和非传统股份行：1.64%-1.72%（个别 AAA 城商行在 1.665%-1.71%之间募集有量或募满）(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（%）	1.46	1.58	1.60	1.63	1.64
今日询价最高利率（%）	1.45	1.58	1.62	1.62	1.64
涨跌幅（BP）	-1	0	2	-1	0

二级存单交易方面：

今日存单二级交投活跃度一般，各期限成交收益率窄幅波动。其中 1M 国股日终收在 1.47%附近，较昨日持平；3M 国股日终收在 1.57%附近，较昨日持平；6M 国股日终收在 1.605%附近，较昨日下午行约 1bp；9M 国股大行日终收在 1.63%，较昨日持平；1Y 股份制收在 1.635%附近，较昨日持平。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日没有变化；9M 与 6M 相差 2.5bp，较昨日拉宽 0.5bp；6M 与 3M 相差 3.5bp，较昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 10bp，较昨日没有变化。1Y-1M 曲线利差为 16.5bp，较昨日没有变化。1Y-3M 曲线利差为 6.5bp，较昨日没有变化。

利率债收益率多数上行，十年国债尾盘主要成交在 1.807 左右。今日二级存单成交收益率窄幅波动，1Y 股份行存单主要成交在 1.635。今天一级存单均为工作日到期，整体交投情绪一般。(Kurt Du)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.45	1.57	1.605	1.63	1.635
	AAA （非国股）	1.48	1.58	1.62	1.65	1.65
与昨日收益变动对照 （BP）	AAA （国股）	-2	0	-0.5	0	0
	AAA （非国股）	0	0	0.5	1	0.5

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场 ON 流动性均衡，1W-1M 流动性均衡偏松，1M 以上更长期限需求较少，市场主要交投在 1M 内；具体来看：O/N 交投位于 3.80%-3.85%，午后部分成交在 3.86%，平盘较前加快；1W 流动性较好，融入需位于 3.80%-3.88%，市场集中在 3.83%-3.88%内成交；2W 供给较少，需求报 3.85%-3.88%，据悉市场于 3.85%附近有交投；1M 供给报 3.82%-3.90%，少量需求报 3.78%-3.90%，市场成交位于 3.82%-3.90%附近；2M 部分供给报 3.85%-3.86%，市场交投清淡；3M 听闻市场在 3.80%左右有少量交投。

今日境内非银拆借市场，1W 期限少量交投于 3.92%，2W 期限交投于 3.90%。中长期限方面，3M 期限市场小量交投于 3.85%，4-5M 期限听闻交投于 4.00%，6M 及以上期限未闻成交。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场需求寥寥，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 ON-1W 流动性均衡偏松，1M-3M 均衡，6M 及以上期限均衡偏松。具体来看：O/N 成交主要集中在 3.82%-3.90%；1W 融入需求偏少，报 3.90%-3.93%，据悉市场主要成交于 3.91%-3.9%；2W 拆入需求报 3.92%-3.93%，听闻市场在 3.93%附近交投；1M 卖盘位于 3.98%-4.07%，买盘报 3.93%-4.00%，long 1M 交投在 3.99%-4.00%附近，据悉市场在 3.98%亦有成交；2M 供给偏少，拆入需求报在 3.97%-4.05%，听闻市场在 3.99%左右成交；3M 供给报 3.98%-4.10%较宽区间，融入需求多，报 3.98%-4.05%，在 3.98%-4.04%交投；6M 供给难寻，需求报 3.87%-3.88%，未闻成交；1Y 双边位于 3.79%-3.80%/3.75%-3.85%，成交寥寥。(Zixuan Lin)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.80	3.85
1W	3.80	3.85
1M	3.80	3.88
3M	3.80	3.90
6M	3.80	3.95
1Y	3.80	3.95

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.95	4.03	4.02	4.00	3.95
GBP	3.91	4.03	4.10	4.09	4.09
EUR	1.92	1.95	2.05	2.11	2.20
AUD	3.53	3.60	3.74	3.78	3.90
YEN	0.20	0.35	0.47	0.63	0.83
CNH	1.45	1.55	1.65	1.65	1.75
HKD	2.55	2.85	3.25	3.15	3.20

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。