



【2025-07-09】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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(%)	1.3171	1.4767	1.5137	1.5065	1.5440	1.5500
涨跌幅(BP)	0.24	1.32	1.38	1.05	1.24	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M
IBO(%)	1.3650	1.5174	1.5568	1.5670	1.6975	1.7160	2.0667	1.6000
涨跌(BP)	-0.06	-0.74	0.32	-3.30	-3.76	11.60	35.20	-21.00

【公开市场操作】中国央行今日开展 755 亿元 7 天逆回购操作，操作利率为 1.40%，与此前持平。今日 985 亿元逆回购到期。

本日资金面整体呈现均衡态势。早盘大行国股部分融出。隔夜押利率存单成交在加权+10bps-1.48%附近，押信用融出在 1.50%-1.52%附近。早盘 7d 押利率存单成交 1.48%-1.50%，押信用成交 1.50%-1.52%附近，14d 押利率融出在 1.50%位置，押信用 1.53%-1.55%融出。1m 押利率 1.55%成交。午后资金面呈均衡至均衡偏紧态势，银行押利率 ofr 较少，隔夜押利率存单 1.42%-1.45%附近融出,7d 押存单 1.48%-1.5%成交。临近尾盘，隔夜押存单最低成交在 1.42%，整体保持均衡至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-50-51-49

存单市场

今日一级存单 3M，6M，9M，1Y 期限均带休，仅 1M 为工作日到期。今日整体交投情绪清淡。
具体来看：

1M 国股行：1.45%-1.46，AAA 城农商：1.50%-1.56%（好名字城商在 1.50%-1.52%募集到量，其余 AAA 城农商在 1.53%-1.55%有募集）。
3M 国股行：1.50%-1.53%，AAA 城农商：1.53%-1.60%。
6M 国股行：1.52%，AAA 城农商：1.55%-1.66%。
9M 国股行：1.55%，AAA 城农商：1.59%-1.69%。
1Y 国股行：1.55%，AAA 城农商：1.59%-1.71%（部分 AAA 城农商在 1.64%-1.68%之间有少量募集）(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	1.53	1.52	1.59	1.60
今日询价最高利率（%）	1.46	1.53	1.52	1.55	1.55
涨跌幅（BP）	0	1	0	-4	-5

二级存单交易方面：
本交易日存单二级市场交投程度一般，价格整体在区间内波动，足年国股冲击 1.62 点位未果，在 1.61~1.615 附近震荡。短期市场，受资金影响价格整体仍旧趋稳，1M 国股日终收盘在 1.52 附近，较昨日小上 0.5bp；3M 日终在 1.55 左右，较昨日小幅上行 1bp。跨年方面，6M 收盘在 1.595 附近，日内 1 月到期买盘配置情绪较高，价格整体与昨日持平，小幅下探；9M 尾盘成交在 1.6175，整体价格中枢小幅抬升 1bp。足年今日持续在上行通道内，日内冲击 1.62 点位未果，尾盘价格回落至 1.615 附近，至此上升通道小幅受阻。1Y 与 9M 相差-0.25bp；9M 与 6M 相差 2.25bp，；6M 与 3M 相差 4.5bp；3M 与 1M 相差 3bp，；1Y-1M 曲线利差为 9.5bp，；1Y-3M 曲线利差为 6.5bp。

10 年期国债收盘在 1.644%。今日存单市场延续上行态势，但暂时冲高乏力，足年冲高未果后，价格小幅调整回落。后续建议持续关注止盈盘与止损盘的抛盘情况，以及一级发行的意向。(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）	1.52	1.55	1.595	1.6175	1.615
	AAA （非国股）	1.525	1.56	1.6	1.64	1.63
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	0.5	1	-0.5	1	0.5
	AAA （非国股）	0	0.5	-1	1.5	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 3M 内。具体来看：O/N 成交主要位于 4.26%-4.27%；1W 流动性较好，1W 市场交投在 4.27%-4.33%；2W 买盘较少，部分成交在 4.32%-4.34%；1M 买盘报 4.27%-4.31%，市场交投于此区间内；3M 融入需求报 4.30%-4.36%，听闻市场交投在 4.36%附近；6M 据悉市场小量成交在 4.25%；1Y 融入需求在 4.35%，未闻成交。今日境内非银美元拆借市场 1M 市场主要成交在 4.35%-4.40%，3M-6M 据悉市场成交在 4.55%，其余期限交投清淡。

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成交寥寥。

境内美元存单市场：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 2W 内均衡偏松，3M 交投活跃，更长期限需求寥寥，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投主要在 4.27%；1W 拆入需求报 4.32%-4.33%，听闻市场在 4.33%附近成交；2W 买盘在 4.35%-4.39%，成交寥寥；1M 卖盘报 4.40%-4.41%，需求于 4.38%-4.40%，成交于 4.40%；3M 买盘报 4.40%-4.46%，融出报 4.45%-4.50%，市场交投在 4.41%-4.465%；6M 少量融入需求在 4.41%-4.42%，未闻成交；1Y 双边位于 4.36%-4.37%/4.34%-4.45%，少量成交在 4.35%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.25	4.29
1W	4.26	4.33
1M	4.30	4.35
3M	4.35	4.43
6M	4.40	4.45
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	4.32	4.42	4.46	4.43	4.45
GBP	4.23	4.27	4.22	4.20	4.16
EUR	1.92	1.99	2.01	2.02	2.04
AUD	3.83	3.90	3.84	3.77	3.73
YEN	0.25	0.38	0.39	0.41	0.58
CNH	1.35	1.55	1.55	1.55	1.70
HKD	0.20	1.00	1.65	2.25	2.75

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。