



【2026-07-15】

人民币回购及NCD

人民币资金

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
加权利率(%)	1.3948	1.4267	1.4174	1.4300	1.3972
涨跌幅(BP)	0.17	2.23	1.97	2.72	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO9M
IBO(%)	1.4236	1.4310	1.4923	1.4300	1.4543	1.5862	1.4931	1.6500
涨跌(BP)	1.04	3.42	9.28	--	5.19	10.62	-7.34	--

【公开市场操作】

中国央行：今日开展 4265 亿元 7 天逆回购操作，投标量 4265 亿元，中标量 4265 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平，今日有 150 亿元 7 天逆回购到期。另，今日央行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 14000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月（184 天），到期日为 2027 年 1 月 15 日（遇节假日顺延），今日有 9000 亿元 6 个月买断式逆回购到期。据此，今日央行全口径净投放资金 9115 亿元。

【市场评述】

今日为缴税申报截止日，资金面整体呈现紧平衡态势。具体来看：早盘资金面明显收敛，大行股份制融出减量，机构融入需求堆积。盘前隔夜回购押利率成交在加权至加权+5bps，押存单商金在 1.43%-1.44%，押信用在 1.45%以上，价格较昨日早盘上涨 3-5bps，并有持续攀升趋势。7D 回购押利率成交在加权至 1.42%，押存单信用成交在 1.43%-1.44%，供需均衡。公开市场操作后，市场紧张情绪并未即刻得到缓解，隔夜质押存单商金成交价一度攀升至 1.47%-1.48%，7D 品种价格相对稳定，在 1.44%-1.45%附近。临近午盘，随着大行融出增多，非银成交价格有所下行，质押利率存单隔夜成交在 1.45%-1.46%，7D 品种 bid 在 1.42%，交投不多。

午后开盘资金面延续均衡偏紧态势，隔夜质押利率存单成交在 1.45%-1.46%，质押信用报价在 1.47%，银行机构很快出完；7D 品种报价在 1.42%-1.43%。随后，股份制开始融出隔夜 1.45%给非银，质押利率存单商金需求陆续平盘，质押信用成交在 1.46%。临近尾盘，融出机构再次减少，银行融入需求增多，非银隔夜成交在 1.44%-1.45%，资金面维持紧平衡至收盘。

今日资金面情绪指数：53-54-53-55

存单市场

今日资金面整体均衡偏紧。R001 收于 1.4324%附近，较昨日上行 2.62bp，R007 收于 1.4372%附近，较昨日上行 1.1bp。央行公告称，7 月 15 日以固定利率、数量招标方式开展了 4265 亿元 7 天期逆回购操作，当日 150 亿元逆回购到期，据此计算，单日净投放 4115 亿元。

今日存单二级市场交投相对清淡，各期限成交收益率较昨日尾盘变动不大。其中 1M 国股大行日终收在 1.415%附近，较昨日上行 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.425%附近，较昨日下午行 0.5bp；6M 国股日终收在 1.44%附近，较昨日下午行 1bp；9M 国股日终收在 1.46%附近，较昨日下午行 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.465%附近，较昨日下午行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日放宽 0.25bp；9M 与 6M 相差 2bp，较昨日放宽 0.5bp；6M 与 3M 相差 1.5bp，较昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 1bp，较昨日收窄 1bp。1Y-1M 曲线利差为 5bp，较昨日收窄 0.75bp，1Y-3M 曲线利差为 4bp，较昨日放宽 0.25bp。

现券今日亦维持窄幅震荡，10Y 国债活跃尾盘收于 1.731%附近，较昨日上行 0.1bp。今日 CD 二级整体需求一般，9m-1Y 国股大行在 1.46%-1.4675% 区间震荡成交。存单一级 3M-1Y 为休息日到期，国股大行发行意愿不大，发行量较少。

附：NCD 二级成交收益率

2026/7/15	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.415	1.425	1.44	1.46	1.465
	AAA （非国股）	1.42	1.435	1.455	1.475	1.4775
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	0.5	-0.5	-1	-0.5	-0.25
	AAA （非国股）	0	-0.5	0.5	-0.25	-0.5



外币资金

境内美金拆借市场：今日境内银行间美元拆借市场流动性 O/N-2W 月内短期宽松，1M 均衡，2M-3M 均衡偏松，更长期限需求寥寥，整体均衡。具体看：O/N 融出依旧充裕，主要在 3.64%-3.66%区间成交；1W、2W 供过于求，1W 买盘报在 3.66%-3.72%，区间内成交；2W 融入需求寥寥，融出报在 3.76%。3W-1M 融出增加，跨月流动性好转，1M 买盘报在 3.79%-3.84%，集中在 3.83%-3.84%附近成交；2M 融入需求报在 3.87%-3.90%，在 3.90%成交；3M 融入需求报在 3.88%-3.90%，少量融出报在 3.90%-4.05%。6M-1Y 双边需求依然较弱，报价寥寥。今日境内非银拆借市场流动性整体均衡，交投较为清淡。仅见少量 1M 买盘报在 3.90%，融出寥寥。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场整体均衡，中期价格较昨日持平，部分融出报在 1M 3.85%，2M 3.89%，3M 3.95%，融入需求有限，3M 在 3.95%附近交投。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性 O/N 均衡偏松，1W-2W 融入需求增加，整体均衡，1M-3M 需求堆积偏紧，长期限需求集中在 6M、1Y 整体偏紧。具体看：O/N 买盘报在 3.62%-3.65%，在 3.63%-3.65%区间成交；1W 买盘报在 3.68%-3.72%，早盘在 3.69%-3.72%成交；2W 买盘报在 3.70%-3.77%，在 3.72%-3.75%成交。1M 买盘报在 3.77%-3.85%，融出有限；3M 买盘堆积，集中报在 3.88%-4.02%，个别买盘最高上至 4.06%，少量融出报在 4.01%-4.03%，成交较少。长期限市场依旧以单边买盘为主：6M 买盘报在 4.08%-4.10%；9M 买盘报 4.15%-4.18%；1Y 买盘报在 4.14%-4.25%，融出难觅。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.66
1W	3.65	3.71
1M	3.75	3.85
3M	3.85	4.00
6M	4.00	4.10
1Y	4.15	4.25

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.73	3.82	4.03	4.10	4.30
GBP	3.80	3.88	4.10	4.26	4.43
EUR	2.20	2.34	2.56	2.67	2.80
AUD	4.32	4.43	4.65	4.75	4.82
YEN	0.89	0.91	1.01	1.12	1.37
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.70	2.70	2.90	3.10	3.55

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。