

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

【2025-09-30】

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	DR4M
加权利率(%)	1.3103	1.5873	1.5828	1.8233	1.7000	1.7000
涨跌幅(BP)	-0.23	3.17	3.21	2.99	0.57	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO1Y
IBO(%)	1.3727	1.6494	1.6915	1.9000	1.6668	1.7811	1.7078	2.9286	1.9250
涨跌(BP)	3.98	1.59	10.20	15.59	6.20	12.49	-2.92	-	-

【公开市场操作】央行公告称，9月29日以固定利率、数量招标方式开展了2886亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%。今日共有2405亿元逆回购到期，单日实现净投放481亿元。

今日资金面总体呈现均衡态势。具体来看：早盘大行国股行融出情况较好，开盘非银机构隔夜押利率成交价格在1.50%附近，押信用和存单成交价格在1.55%-1.60%。跨季成交价格总体仍维持在较高位置。7D押利率成交在1.93%-1.95%位置，押信用存单成交至1.95%-1.98%附近，公开市场操作后市场总体保持稳定，月内隔夜品种押利率低至1.30%，押存单信用稳定至1.60%附近出现明显分化，跨季资金成交价格波动较小。

午后开盘资金面由均衡逐渐转松，隔夜押利率存单隔夜品种成交在1.30%-1.35%附近，押存单信用稳定至1.55%-1.60%附近。跨季资金方面成交价格小浮下跌7D回购品种成交至1.82%-1.85%，非银供给较为充足。临近尾盘资金面进一步宽松，押利率隔夜最低成交至1.30%，押存单最低成交至1.50%。

今日资金面情绪指数：51-52-52-49 (George Shang)

存单市场

今日存单一级除1M外其他期限均为工作日到期。由于本月及第三季度的存单额度已经结束发行，今天整体一级的交投情绪较为清淡。

具体来看：

1M 国股行：无报价；AAA 城农商：1.62%（个别 AAA 城商行在 1.62% 募满）

3M 国股行：无报价；AAA 城农商：1.56%-1.58%

6M 国股行：1.60%；AAA 城农商：1.62%-1.67%

9M 国股行：1.60%-1.63%；AAA 城农商：1.65%-1.71%

1Y 国股行：1.60%-1.63%；AAA 城农商：1.65%-1.72% (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(%)	-	1.58	1.63	1.66	1.66
今日询价最高利率(%)	-	-	1.60	1.63	1.63
涨跌幅(BP)	-	-	-3	-3	-3

二级存单交易方面：

本交易存单市场交投相对活跃，受资金面影响，午后价格有所回落。其中1M国股日终收在1.625%，较上一交易日下行3.5bp；3M国股日终收在1.56%，较上一交易日下行3bp；6M国股日终收在1.63%，较上一交易日下行3bp；9M国股日终收在1.68%，较上一交易日基本持平；1Y国股日终收在1.68%附近，较上一交易日下行约0.5bp。1Y与9M相差0bp，较上一交易日收紧0.5bp；9M与6M相差5bp，较上一交易日放宽3bp；6M与3M相差7bp，与上一交易日基本持平；3M和1M相差-6.5bp，较上一交易日收紧0.5bp。1Y-1M曲线利差为5.5bp，较上一交易日放宽3bp。1Y-3M曲线利差为12bp，较上一交易日放宽2.5bp。

本交易日存单市场交投相对活跃，受资金面扰动，价格整体较上一交易日有所下行。今日存单一级除1M外其他期限均为工作日到期。由于本月及第三季度的存单额度已经结束发行，今天整体一级的交投情绪较为清淡。明天为节前最后一个交易日，预计交易会相对清淡。(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)	1.625	1.56	1.63	1.68	1.68
	AAA (非国股)	1.67	1.57	1.65	1.67	1.70
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-3.5	-3	-3	0	-0.5
	AAA (非国股)	0	1	0	-3	0

 外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场流动性全期限均衡偏松，长期需求较少，市场主要交投在 3M 内。具体来看：O/N 交投主要集中在 4.03%-4.06%，平盘较快；跨月、跨节 1W-2W 流动性较好，卖盘报 4.01%-4.10%较宽区间，买盘报 4.00%-4.08%，市场集中成交在 4.01%-4.08%；1M 需求偏少，听闻市场在 4.06%-4.10%内有部分成交；3M 拆入需求亦较少，据悉市场少量交投在 4.08%附近；更长期限需求寥寥，交投清淡。

今日境内非银美元拆借市场交投主要集中在 3M 内。跨月 1W 有节后需求，期限听闻部分成交在 4.18%；1M 据悉于 4.18%有部分交投；3M 少量成交在 4.1%附近，其余更长期限未闻成交。

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流动性 O/N 持续均衡，1W 均衡偏松，2W-1M 均衡偏紧，3M 及以上期限均衡偏松，成交主要在 6M 内。具体来看：O/N 交投主要于 4.09%-4.10%，午后部分隔夜需求提价至 4.11%；1W-2W 跨月跨节需求持续偏多；2W 供给集中在 4.17%-4.26%宽区间，需求报 4.17%-4.25%，集中在 4.25%交投，据悉市场在 4.17%亦有成交；1M 买盘位于 4.20%-4.25%，卖盘部分报 4.25%左右，听闻市场交投在 4.25%；2M 融入需求少，报 4.14%-4.15%，交投清淡；3M 供给报 4.15%-4.16%，据悉有部分交投于 4.16%；6M 双边位于 4.04%-4.05%/4.04%-4.10%，听闻市场部分交投在供给区间内；1Y 双边报 3.95%-3.97%/3.75%-3.80%，分歧较大，未闻成交。(Zixuan Lin)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.05	4.07
1W	4.00	4.08
1M	4.05	4.12
3M	4.00	4.05
6M	3.95	4.00
1Y	3.85	3.96

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.20	4.23	4.15	4.01	3.92
GBP	3.98	4.01	4.13	4.14	4.17
EUR	1.92	1.95	2.04	2.04	2.10
AUD	3.57	3.61	3.64	3.66	3.70
JPY	0.20	0.33	0.44	0.53	0.72
CNH	1.55	1.55	1.55	1.65	1.75
HKD	4.00	3.55	3.35	3.25	3.25

文/ George Shang, Ashley Yang, Brian Zhang, Zixuan Lin

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。