

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

【2026-01-19】

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 |
|---------|--------|--------|--------|
| 加权利率(%) | 1.3042 | 1.4600 | 1.5100 |
| 涨跌幅(BP) | -1.57 | 1.70 | 0.77 |

| 期限 | IBO001 | IBO007 | IBO014 | IBO1M | IBO2M | IBO3M |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO(%) | 1.3605 | 1.4955 | 1.5191 | 1.5957 | 1.7244 | 1.6836 |
| 涨跌(BP) | -0.38 | -1.10 | -5.56 | -1.78 | 8.33 | -9.70 |

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 1583 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 861 亿元逆回购到期。净投放 722 亿。今日资金面整体呈均衡态势。

早盘大行国股行有部分融出，非银押利率存单商金隔夜成交在 1.45%-1.48% 区间，押信用在 1.50%-1.54% 区间；7d 押利率存单成交在 1.50%-1.52% 附近，押信用在 1.53%-1.55% 左右成交；跨月押利率 14 天成交在 1.60% 附近，押信用 ofr 在 1.63%-1.65% 区间。公开市场操作后，市场情况整体保持稳定，押利率隔夜成交在 1.40%-1.45% 区间，押存单成交在 1.45% 附近，押信用隔夜 ofr 在 1.50% 附近；7d 资金押利率 1.50% 左右成交，押信用 ofr 在 1.54 左右；14d 变化不大。资金面维持均衡态势直至中午收盘。

午后资金面维持均衡态势，押利率隔夜最低成交到 1.35%，押存单隔夜成交在 1.43%-1.45% 区间；7d 押利率 1.50 左右 bid，押信用成交到 1.52% 位置。尾盘陆续有银行补隔夜，非银押利率隔夜最低成交到 1.40% 位置，押存单隔夜成交到 1.42% 位置，整体保持均衡态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-50-49-50

存单市场

今日资金面整体均衡。R001 上行约 0.18bp 至 1.3752%，R007 上行约 1.51bp 至 1.5288%。中国央行今日开展 1583 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.40%，因今日有 861 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 722 亿元。

今日存单二级整体交投情绪一般，各期限成交收益率窄幅波动。其中 1M 国股大行日终收在 1.55% 附近，较昨日上行 2bp；3M 国股大行日终收在 1.595% 附近，同昨日持平；6M 国股日终收在 1.62% 附近，同昨日持平；9M 国股日终收在 1.625% 附近，同昨日持平；跨年 1Y 国股日终收在 1.63% 附近。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日变宽 0.5bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，与昨日持平；6M 与 3M 相差 2.5bp，与昨日持平；3M 和 1M 相差 4.5bp，较昨日收窄 2bp。1Y-1M 曲线利差为 8bp，较昨日收窄 1.5bp。1Y-3M 曲线利差为 3.5bp，较昨日拉宽 0.5bp。

现券全天窄幅波动，十年国债尾盘收于 1.84 附近。今日 1Y 大行存单开盘成交在 1.63% 位置，全天震荡下行，尾盘收于 1.6225%。后续建议关注税期到来对资金面的影响。

附：NCD 二级成交收益率

| | 评级 | 1M | 3M | 6M | 9M | 1Y |
|----------------|--------------|------|-------|------|-------|------|
| 绝对收益率 (%) | AAA (国股) | 1.55 | 1.595 | 1.62 | 1.625 | 1.63 |
| | AAA (非国股) | 1.58 | 1.61 | 1.64 | 1.64 | 1.66 |
| 与昨日收益变动对照 (BP) | AAA (国股) | 2 | 0 | 0 | 0 | 0.5 |
| | AAA (非国股) | 4 | 1 | 0 | 0 | 1 |

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日是美金假期，境内美元拆借市场流动性 2W 内均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：T/N 交投 3.57%-3.58%，1W 需求报 3.59%，交投较少；2W 融入需求报 3.59%-3.63%，市场区间内成交；1M 听闻市场在 3.58%-3.60%交投；3M 期限据悉市场成交位于 3.65%，更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场较为清淡，短期限需求寥寥。中长期方面，3M-6M 期限成交在 3.90%附近，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交投清淡。

今日境内非银美元回购市场交投清淡。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场 1W 内均衡偏松，1M-2M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：T/N 需求位于 3.57%-3.58%，交投较少；1W 听闻成交 3.60%，2W 买盘报 3.62%-3.65%，交投较少；跨春节 1M 买盘报 3.67%-3.70%，成交位于 3.67%；3M 需求在 3.66%-3.70%，市场成交位于 3.68%-3.70%；6M 融入需求在 3.65%-3.75%宽区间，听闻 3.73%交投少量；1Y 拆入需求在 3.69%-3.75%，据悉市场交投 3.74%-3.75%附近。

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid | Ask |
|-----|------|------|
| T/N | 3.53 | 3.59 |
| 1W | 3.55 | 3.60 |
| 1M | 3.60 | 3.65 |
| 3M | 3.62 | 3.67 |
| 6M | 3.70 | 3.75 |
| 1Y | 3.70 | 3.75 |

附：境外各币种全期限拆借价格

| 币种 | 1W | 1S | 3S | 6S | 1Y |
|-----|------|------|------|------|------|
| USD | 3.62 | 3.69 | 3.75 | 3.77 | 3.76 |
| GBP | 3.70 | 3.80 | 3.86 | 3.86 | 3.86 |
| EUR | 1.92 | 2.00 | 2.06 | 2.11 | 2.20 |
| AUD | 3.55 | 3.65 | 3.78 | 3.91 | 4.16 |
| YEN | 0.50 | 0.63 | 0.67 | 0.78 | 0.95 |
| CNH | 1.65 | 1.75 | 1.75 | 1.75 | 1.75 |
| HKD | 2.35 | 2.65 | 2.65 | 2.70 | 2.85 |

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。