

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

【2026-01-27】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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(%)	1.3674	1.5833	1.5976	1.6000	1.5014	1.65	1.6101
涨跌幅(BP)	-5	0.95	0.07	-	0.14	-	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO9M
IBO(%)	1.4122	1.6287	1.6445	1.80	1.6453	1.7064	1.7359	1.8	1.85
涨跌(BP)	-5.22	6.25	0.81	20.10	0.94	8.93	-0.68	6.67	-

中国央行公开市场开展 4020 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 3240 亿元逆回购到期。净投放 780 亿。

今日资金面整体呈现均衡态势，除早盘略紧外午盘前转均衡至收盘。

早盘隔夜押利率存单成交在 1.55%-1.58%位置，押信用 ofr 在 R+10or1.58%-1.60%位置；跨月资金融出活跃，7d 押利率存单成交在 1.61%-1.63%，押信用 ofr 在 1.63%-1.65%位置；14d 资金押利率成交在 1.58%-1.60%位置，押信用 ofr 在 1.60%位置。九点后融出逐渐增多，隔夜价格下降，隔夜成交至押利率存单 1.53%-1.55%附近，7 天押信用 1.63%附近融出增多。午后开盘，资金面整体均衡。隔夜押利率存单 bid 集中在 1.50%-1.53%附近，押信用 ofr 在 1.55%附近；7 天 ofr 在押存单 1.61%附近。临近尾盘，押利率最低融出在 1.40%，押存单最低成交在 1.45%，资金面整体维持均衡偏松态势至收盘。

今日资金面情绪指数：52-50-51-48



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隔夜-1W 均衡偏紧，1M 内其他期限均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 较昨日流动性稍有缓解，成交小幅下行至 3.60%-3.62%，1W-2W 成交小幅上涨，1W 交投位于 3.62%-3.63%(少量)，2W 成交 3.62%-3.64%附近；1M 市场成交 3.61%-3.62%附近；3M 期限听闻交投 3.65%-3.70%(少量)，更长期限成交清淡。今日境内非银拆借市场，跨月 1W 期限成交在 3.66%，1M 期限成交在 3.75%。中长期方面，3M 期限零星成交在 3.80%，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隔夜-1W 偏紧，1M 内其他期限均衡，2M-6M 整体偏紧，交投主要在 6M 内。具体来看：O/N 成交位于 3.61%-3.65%，仍处在较高位置；跨月 1W 买盘报 3.65%-3.70%，区间内成交；2W 融入需求进一步上行报 3.66%-3.73%，听闻 3.68%部分成交；1M 买盘报 3.68%-3.74%，区间内成交；2M-3M 融入需求堆积，2M 买盘主要报 3.70%-3.72%，交投 3.72%较为火热，个别买盘报 3.75%-3.76%附近，3M 融入需求报 3.70%-3.75%，成交在 3.72%-3.75%；6M 双边位于 3.75%-3.76%/3.70%-3.77%，交投较少；1Y 听闻市场 3.72%-3.75%附近交投。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.57	3.64
1W	3.58	3.65
1M	3.60	3.65
3M	3.62	3.68
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	3.65	3.70	3.72	3.70	3.70
GBP	3.70	3.83	3.83	3.83	3.83
EUR	1.92	1.98	2.05	2.10	2.18
AUD	3.62	3.75	3.85	3.99	4.25

YEN	0.50	0.62	0.68	0.80	1.00
CNH	1.55	1.55	1.55	1.65	1.75
HKD	2.35	2.65	2.65	2.70	2.85

存单市场

今日资金面整体由紧转松。R001 下行约 4.06bp 至 1.4492%，R007 上行约 0.46bp 至 1.6291%。中国人民银行今日开展 4020 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 3240 亿元逆回购到期，实现净投放 780 亿。

今日二级存单交投情绪较好，受资金面及影响，各期限成交收益率延续昨日上行趋势。其中 1M 国股大行日终收在 1.53% 附近，较昨日上行约 2bp；3M 国股大行日终收在 1.585% 附近，较昨日上行约 0.75bp；6M 国股日终收在 1.60% 附近，较昨日上行约 1bp；9M 国股日终收在 1.605% 附近，较昨日上行约 0.75bp；1Y 国股日终收在 1.605% 附近，较昨日上行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日变动 0.25bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 1.5bp，较昨日拉宽 0.25bp；3M 和 1M 相差 5.5bp，较昨日收窄 1.25bp。1Y-1M 曲线利差为 7.5bp，较昨日收窄 1.5bp。1Y-3M 曲线利差为 2bp，较昨日收窄 0.25bp。

现券日内震荡上行，午后随着资金面好转，有所回调。十年国债尾盘收于 1.8320 附近，较昨日上行约 0.7bp。今日 1Y 国股存单全天大部分成交在 1.605% 附近，1Y 大行大部分成交在 1.60% 位置，交投情绪较好。今日一级存单到期日除 1M 外均为工作日到期，3M 国股在 1.58% 位置募集较好，1Y 个别国股在 1.61% 位置募满截单。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.53	1.585	1.60	1.605	1.605
	AAA (非国股)	1.56	1.59	1.6125	1.62	1.62
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	0.75	1	0.75	0.5
	AAA (非国股)	3	0	1.25	1	-0.25

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。