

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

【2026-01-22】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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(%)	1.4171	1.5047	1.5818
涨跌幅(BP)	9.59	1.22	-1.49

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M
IBO(%)	1.4662	1.5352	1.6407	1.6553	1.6344	1.7575
涨跌(BP)	9.93	1.29	4.18	5.53	-5.16	4.43

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 3635 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 2408 亿元逆回购到期。

今日资金面整体呈现均衡偏紧态势。

早盘押利率隔夜成交加权+5-10bp 不低于 1.48%位置，押存单成交在 1.48%-1.50%区间，押信用成交在 1.53%-1.55%区间；7d 资金押利率存单成交在 1.50%-1.52%区间，押信用 ofr 在 1.53%-1.55%区间；14d 押信用 ofr 堆积在 1.60%位置；跨春节资金 ofr 在 1.60%-1.62%，供给较多。公开市场操作后，市场整体情况变化不大，押利率存单隔夜依然成交在 1.48%-1.50%区间，bid 主要集中在 1.48%附近，押信用成交在 1.53%附近；7-14d 资金变化不大。午盘资金逐渐趋紧，ofr 较少，银行融入需求增多，非银 bid 价格逐渐上行至 1.50%-1.55%区间。3.30 左右银行等机构部分放量，紧张局面有所缓解，押利率存单成交在 1.48%-1.50%区间，临近尾盘，押利率最低成交到 1.40%，资金面整体维持均衡态势至收盘。

今日资金面情绪指数：53-56-53-50

存单市场

今日资金面早盘偏紧，午后转松。R001 上行约 8.72bp 至 1.4822%，R007 上行约 0.77bp 至 1.5473%。中国央行今日开展 2102 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1793 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 309 亿元。

今日二级存单交投活跃，各期限成交收益率窄幅波动。其中 1M 国股大行日终收在 1.51%附近，同昨日持平；3M 国股大行日终收在 1.585%附近，较昨日上行约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.60 附近，同昨日持平；9M 国股日终收在 1.6075%附近，较昨日上行约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.61%附近，同昨日持平。1Y 与 9M 相差 0.25bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 0.75bp，较昨日拉宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 1.5bp，与昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 7.5bp，较昨日拉宽 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 10bp，较昨日没有变化。1Y-3M 曲线利差为 2.5bp，较昨日收窄 0.5bp。

现券日内震荡上行，十年国债尾盘收于 1.8415 附近。税期整体资金面维稳，1Y 股份制大行成交收益率围绕 1.6025-1.61 区间波动。今日一级存单除 3M 和 6M 期限外，其余期限均为工作日到期，1Y 股份制存单在 1.60-1.61 的位置有所募集，后续建议继续关注一级存单发行情况。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.51	1.585	1.6	1.6075	1.61
	AAA (非国股)	1.52	1.59	1.6175	1.625	1.625
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0.5	0	0.25	0
	AAA (非国股)	-1	-1	0.5	0	-1.5

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 2W 内边际收敛，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 3.58%-3.60%，早盘小幅提价 1bp 成交，1W 市场交投位于 3.58%-3.61%，跨月 2W 融入需求报 3.58%-3.63%，区间内成交；1M 买盘报 3.58%-3.61%，交投位于区间内；3M 期限据悉市场在 3.68%-3.70% 交投少量，更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场较为冷清，短期限交投寥寥，中长期方面，3M 期限成交在 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 2W 内整体均衡，3M-6M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求位于 3.58%-3.61%，区间内成交，流动性小幅收敛；月内 1W 交投在 3.61%，跨月 1W 买盘报 3.63%-3.68%，听闻 3.68% 有成交；2W 需求报 3.65%-3.68%，区间内成交；跨春节 1M 买盘位于 3.67%-3.71%，成交位于 3.68%-3.71%；3M 融入需求报 3.69%-3.70%，交投主要在 3.70%；6M 融入需求在 3.68%-3.72%，成交位于 3.70%；1Y 听闻市场交投 3.70%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.55	3.58
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	3.79	3.85	3.85	3.85
EUR	1.92	1.98	2.05	2.09	2.16
AUD	3.49	3.65	3.76	3.92	4.17
YEN	0.50	0.61	0.67	0.79	0.97
CNH	1.45	1.65	1.65	1.65	1.75
HKD	2.25	2.65	2.75	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。