

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

【2026-01-12】

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
加权利率(%)	1.3270	1.4902	1.4874	1.4731	1.5097
涨跌幅(BP)	5.43	1.75	0.25	1.11	-1.63

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M
IBO(%)	1.3770	1.4909	1.4894	1.6502	1.6922	1.6675	1.7735	1.6386
涨跌(BP)	5.16	-0.39	-13.85	-11.22	7.24	4.61	6.45	-56.14

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 861 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 500 亿元逆回购到期。净投放 361 亿。

今日资金面整体呈均衡态势。

早盘大行国股行部分融出，非银隔夜成交在押利率成交在加权+10 和定价 1.43%-1.45%位置，押存单商金成交 1.47%-1.50%区间，押信用融出在定价 1.50%左右。7d 押利率成交定价 1.50%左右，7d 押存单商金成交 1.50%-1.52%区间。14d 押存单商金成交再 1.52%附近。公开市场操作后资金面收敛，隔夜押利率成交 1.45%左右，押存单成交 1.48-1.50%区间，资金面均衡偏紧直至中午收盘。

午后资金面稍紧。靠近 2 点附近，隔夜押利率成交 1.45%附近，隔夜押存单成交 1.47%附近，押商金成交在 1.50%。临近尾盘，利率隔夜成交至 1.40%，存单隔夜最低成交 1.42%。资金面转为均衡直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-52-50-48

存单市场

今日资金面总体保持均衡态势，盘中略有收紧，尾盘转松。R001 上行约 4.15bp 至 1.3895%附近，R007 上行约 0.92bp 至 1.5249%附近。中国央行公开市场开展 861 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与此前持平。因今日有 500 亿元逆回购到期，当日实现净投放 361 亿。

今日存单二级整体交投情绪较为清淡，各期限成交收益率窄幅震荡。其中 1M 国股大行日终收在 1.54%附近，与周五基本持平；3M 国股大行日终收在 1.605%附近，较周五小幅上行 0.5bp；6M 国股日终收在 1.63%附近，与周五持平；9M 国股日终收在 1.6375%附近，较上周五上行 0.25bp；跨年 1Y 大行日终收在 1.635%附近，与上周基本持平。1Y 与 9M 相差-0.25bp；9M 与 6M 相差 0.75bp，较周五变宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 2.5bp，较周五收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 6.5bp，较周五变宽 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 9.5bp，较周五收窄 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 3bp。

现券全天呈现震荡下行走势，十年国债尾盘收于 1.872%，较周五下行 1.4bp。1Y 股份制开盘成交在 1.6375%，全天窄幅震荡。一级城商 6m 报价 1.65%发行，交投情绪尚可。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.54	1.605	1.63	1.6375	1.635
	AAA (非国股)	1.56	1.615	1.65	1.655	1.655
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0.5	0	0.25	-0.25
	AAA (非国股)	1	0.5	1.5	-0.5	-0.5



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均衡偏松, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 交投位于 3.57%-3.59%, 上午基本可平盘, 但时间较前稍有推迟; 1M 内市场供给依然较为积极, 1W 成交在 3.57%-3.59%, 2W 在 3.59%-3.61% 交投小量; 1M 听闻市场 3.55%-3.58% 成交较少; 3M 据悉交投位于 3.60%-3.70%, 卖盘融出意愿依然较强, 6M-1Y 交投清淡。

今日境内非银拆借市场。1W-2W 期限需求寥寥, 1M 期限成交在 3.70%-3.71%, 2M 期限成交在 3.81%。中长期限方面, 3M 期限成交在 3.75%-3.81% 宽区间, 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 1M 及以内均衡偏松, 3M 及以上期限交投较旺。具体来看: O/N 成交稳定于 3.58%-3.59%; 月内 1W-2W 供给充裕, 1W 交投集中 3.60%-3.61%, 2W 听闻 3.62% 少量成交; 1M 买盘报 3.65%-3.72%, 成交较少; 3M 交投下行至 3.68%-3.70%; 6M 需求位于 3.68%-3.72%, 在 3.72% 交投火热; 1Y 需求报 3.60%-3.75% 宽区间, 成交位于 3.73%-3.75%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.50	3.59
1W	3.55	3.61
1M	3.60	3.66
3M	3.65	3.70
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	3.63	3.70	3.75	3.75	3.73
GBP	3.78	3.80	3.86	3.85	3.85
EUR	1.90	2.00	2.05	2.10	2.18
AUD	3.49	3.53	3.75	3.90	4.16
YEN	0.50	0.61	0.64	0.71	0.90
CNH	1.85	1.65	1.65	1.65	1.75
HKD	2.55	2.55	2.75	2.85	2.95

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。