

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2025-12-31】

人民币回购及NCD

货币市场

周三, 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	DR4M	DR6M
加权利率(%)	1.3322	1.9822	1.93	1.85	1.65
涨跌幅(BP)	9.27	29.48	3.63	9.67	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO3M	IBO4M
IBO(%)	1.3902	1.9287	1.8731	2	1.7105	1.7949
涨跌(BP)	7.25	38.38	2.31	20	-13.95	-31.94

【公开市场操作】央行公告称, 12月31日以固定利率、数量招标方式开展了5288亿元7天期逆回购操作, 中标利率1.40%。今日共有260亿元逆回购到期, 据此计算, 单日实现净投放5028亿元。

【市场评述】今日为本年度最后一个交易日, 资金面总体呈现由均衡向宽松的态势过渡, 由于涉及非银调休, 跨年资金价格4D和5D品种价格出现分化。具体来看:早盘大行跨年资金供给均衡。非银机构5D押利率存单开盘成交价格在2.50%, 7D押利率存单成交在2.30%附近。14D及以上期限回购品种询价再1.80%附近位置融出但成交寥寥。公开市场操作后跨年资金迅速转松。5D回购品种押利率存单成交价格由2.30%迅速下行至2.00%附近。午后开盘资金面维持宽松, 成交价格进一步下行, 5D回购品种押利率存单成交价格由2.00%下行至1.70%位置持续成交, 临近尾盘成交价格再度走低, 隔夜回购成交价格回落至1.25%, 5D品种押利率最低成交至1.35%附近。押存单最低成交至1.70%

今日资金面情绪指数: 55-52-49-47

存单市场

【NCDS】今日跨年, 存单二级交投情绪一般, 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, 较昨日下行约9bp; 3M国股大行日终收在1.57%附近, 较昨日下行约3bp; 6M国股日终收在1.59%附近, 较昨日下行约3.5bp; 9M国股日终收在1.615%附近, 较昨日下行约2bp; 1Y国股日终收在1.6275%附近, 较昨日下行约0.75bp。1Y与9M相差1.25bp, 较昨日拉宽1.25bp; 9M与6M相差2.5bp, 较昨日拉宽1.5bp; 6M与3M相差2bp, 较昨日收窄0.5bp; 3M和1M相差2bp, 较昨日收窄2bp。1Y-1M曲线利差为7.75bp, 较昨日拉宽7.25bp。1Y-3M曲线利差为5.75bp, 较昨日拉宽2.25bp。

今日现券收益率整体震荡明显, 截止行文, 十年国债主要成交在1.8500%附近。今日二级存单成交收益率窄幅波动, 1Y国股存单尾盘主要成交在1.6275%附近。

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	1.57	1.59	1.615	1.6275
	AAA (非国股)	1.57	1.59	1.61	1.64	1.65
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-9	-3	-3.5	-2	-0.75
	AAA (非国股)	-9	-3	-3	-1	0

外币拆借市场

境内美金拆借市场: 今日是本年度最后一个交易日, 各期限基本已提前满足平稳跨年, 全期限流动性均衡偏松, 交投较为清淡, 市场交投主要在3M内。具体来看: O/N(5d)卖盘堆积供大于求, 价格下行, 交投主要在3.45%-3.55%; 1W市场全天成交主要位于3.50%-3.60%较宽区间; 2W买盘少, 听闻市场部分交投于3.60%附近; 3M期限据悉市场在3.85%交投部分; 其余更长期限成交清淡。

今日境内非银拆借市场交投维持清淡行情, 买盘需求寥寥。

境内美金回购市场: 今天境内银行间回购市场交投较少。

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均衡偏松，活跃期限较少，市场主要交投在2M内。具体来看：O/N（5d）价格持续下行，交投主要在3.55%-3.60%，平盘快；受跨年影响，1W拆入需求报3.45%-3.59%宽区间，交投在短1W较多（3.55%-3.60%）；1M-3M需求清淡，对峙价差较远；1M拆入需求报3.70%-3.80%，据悉市场在3.70%有成交；2M双边位于3.85%-3.90%/3.70%-3.77%，据悉市场在3.87%成交部分；3M拆出位于3.74%-3.75%，拆入报3.70%-3.71%，稍有分歧，未闻成交；6M及以上期限未闻双边，交投清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.50	3.55
1W	3.62	3.67
1M	3.70	3.75
3M	3.70	3.75
6M	3.70	3.75
1Y	3.70	3.75

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。