

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

【2026-01-30】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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	DR2M	DR4M
加权利率(%)	1.3277	1.5926	1.6029	1.59	1.6097	1.65
涨跌幅(BP)	-3.36	0.19	1.94	0.95	0.97	1.53

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.3530	1.6079	1.6758	1.7510	1.6603	1.7824	1.6890	1.70	2.3
涨跌(BP)	-4.91	1.88	2.68	7.47	-6.26	-3.65	--	-10.80	57

中国央行：今日开展 4775 亿元 7 天逆回购操作，投标量 4775 亿元，中标量 4775 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。净投放 3525 亿。

今日资金面整体呈现偏紧态势，下午转松。

早盘资金面偏紧，隔夜押利率存单成交在 1.65%-1.70% 位置，押信用 ofr 在 1.70%-1.75% 位置；7d 押利率存单成交在 1.60%-1.61% 附近，押信用 ofr 在 1.63%-1.65% 附近。omo 后隔夜略有转松，隔夜押利率存单 ofr 降至 1.65%-1.68% 附近；7 天押利率最低融出在 1.55%，押存单 1.60% 融出较多。临近中午资金收敛，融出减少，隔夜押利率存单 1.70% 需求较多。

午后开盘，资金面依旧偏紧。隔夜 ofr 减少，利率继续上行。隔夜押利率存单 bid 集中在 1.70%-1.72% 附近，押信用 ofr 在 1.75%-1.76%。两点后银行融出增多，隔夜押利率存单成交价格迅速从 1.68% 降至 1.60% 附近。临近尾盘，隔夜押利率最低成交在 1.46%，押存单最低成交在 1.55%，资金面整体维持均衡转松态势至收盘。

今日资金面情绪指数：55-55-52-50

存单市场

今日月末最后一天工作日，资金面整体均衡偏紧。R001 上行约 7.05bp 至 1.5086%；R007 上行约 1.56bp 至 1.6401%。中国央行今日开展 4775 亿元 7 天逆回购操作，投标量 4775 亿元，中标量 4775 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。实现净投放 3525 亿。

今日二级存单交投情绪良好，各期限成交收益率小幅下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.50% 附近，较昨日收盘下行约 0.35bp；3M 国股大行日终收在 1.58% 附近，基本持平昨日收盘；6M 国股大行日终收在 1.595% 附近，较昨日下午约 0.25bp；9M 国股日终收在 1.5975% 附近，较昨日下午约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.5975% 附近，较昨日下午约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日变动 0bp；9M 与 6M 相差 0.25bp，较昨日变动 0bp；6M 与 3M 相差 1.5bp，较昨日收窄 0.25bp；3M 和 1M 相差 8bp，较昨日拉宽 3.5bp。1Y-1M 曲线利差为 9.75bp，较昨日拉宽 3.25bp。1Y-3M 曲线利差为 1.75bp，较昨日收窄 0.25bp。

早盘现券收益率大幅下行，10 点半后有所回调，随后区间内震荡。十年国债尾盘收于 1.8090 附近，较昨日下午约 0.60bp。今日 1Y 国股大行存单全天成交在 1.595%-1.60% 附近，日内波动约 0.25bp。今日一级存单到期日除 3M 外为工作日到期，1Y 个别国股在 1.60% 位置募集较好。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.5	1.58	1.595	1.5975	1.5975
	AAA (非国股)	1.51	1.59	1.61	1.615	1.61
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-3.5	0	-0.25	-0.25	-0.25
	AAA (非国股)	-4	0	0	0	-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 1M 内均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：跨月 O/N 早盘基本可平盘，成交 3.61%-3.63%；1W 需求在 3.61%-3.63%，市场成交 3.63%，2W 需求报 3.61%-3.62%，1-2W 卖盘偏少；1M 买盘报 3.59%-3.65%，据悉市场区间内成交；3M 少量需求在 3.68%-3.70%，听闻市场 3.72% 左右有成交，更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场，1W 在 3.68% 附近成交少量，1M 期限交投 3.73%。中长期方面交投清淡。

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 内整体均衡，2M 均衡偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 买盘报 3.60%-3.64%，成交位于 3.63%-3.64%，午后仍有少量未平盘；1W 买盘位于 3.65%-3.70%，续据悉市场 3.70% 有成交；1M 买盘报 3.70%-3.73%，市场交投 3.70%；3M 融入需求堆积，报价 3.70%-3.75%，听闻交投 3.70%-3.74%；6M 双边主要位于 3.80%/3.70%-3.80%，市场成交 3.79%-3.80% 附近；9M 卖盘在 3.78%，1Y 需求位于 3.67%-3.68%，交投较少。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.58	3.63
1W	3.59	3.65
1M	3.60	3.68
3M	3.62	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	3.65	3.72	3.75	3.75	3.75
GBP	3.70	3.82	3.84	3.84	3.86
EUR	1.93	2.01	2.03	2.06	2.13
AUD	3.75	3.78	3.87	4.02	4.32
YEN	0.55	0.61	0.68	0.81	1.02
CNH	1.55	1.55	1.65	1.75	1.75
HKD	2.10	2.50	2.75	2.80	3.00

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。