

# 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

【2025-12-16】

## 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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR6M	DR9M
加权利率 (%)	1.2744	1.4488	1.5082	1.6230	1.6198	1.7000	1.7400
涨跌幅 (BP)	0.04	0.48	0.09	2.85	0.24	5.00	-
交易品种	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO3M	IBO4M
加权利率 (%)	1.3202	1.4582	1.5079	1.6300	1.6394	1.7289	1.6533
涨跌幅 (BP)	-0.13	-1.56	-4.14	3.00	5.06	5.51	0.33
							IBO6M IBO9M IBO1Y
							1.6700 1.8800 1.8200
							- -27.69

【公开市场操作】中国央行：央行公开市场开展 1353 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 1173 亿元逆回购到期。今日资金面整体呈均衡偏松态势。早盘大行国股行部分融出，非银隔夜成交在押利率存单 1.46%-1.50%区间，7 天期限成交在 1.48%-1.52%附近。跨年资金 1M 押利率成交在 1.63%位置。随后资金边际稍松，资金成交利率上行，隔夜成交至 1.45%-1.46%区间，7d 成交至 1.48%-1.49%位置。临近中午，隔夜成交至押利率 1.43%，押存单 1.45%位置。午后资金面延续均衡态势。靠近 2 点附近，隔夜押利率成交 1.38%，隔夜押存单商金成交在 1.43%-1.45%区间，7 天期供给在 1.48%附近。临近收盘，隔夜资金成交在押利率 1.30%-1.35%区间，押存单 1.43%位置，资金面维持宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-48-49-48

### 存单市场

今天一级存单除 1M 外，其他期限均为工作日到期。今日一级存单整体的交投情绪午后有较为明显的好转。具体来看：

1M 国股行：1.55%-1.58%；AAA 城农商和非传统股份行：1.62%-1.65%（AAA 大城商在 1.63%募集到量）

3M 国股行：1.60%-1.62%（国股大行在 1.62%的位置募集到量）；AAA 城农商和非传统股份行：1.62%-1.66%（非传统股份行和个别 AAA 大城商行在 1.63%-1.635%之间募满，其他 AAA 城农商行在 1.63%-1.66%之间募满）

6M 国股行：1.62%-1.65%（国股大行在 1.64%-1.645%之间募满）；AAA 城农商和非传统股份行：1.63%-1.69%（AAA 大城商在 1.65%募满，其他 AAA 城农商行在 1.655%-1.69%之间募满或募集到量）

9M 国股行：1.63%-1.66%（大行在 1.66%的位置募满）；AAA 城农商和非传统股份行：1.65%-1.72%（非传统股份行和个别 AAA 大城商在 1.67%募满，其余 AAA 城农商行在 1.675%-1.705%之间募集有量或募满）

1Y 国股行：1.64%-1.67%（股份行在 1.67%的位置募满）；AAA 城农商和非传统股份行：1.65%-1.72%（非传统股份行在 1.67%募集有量，其他 AAA 城农商行在 1.685%-1.695%之间募满）

### 附：国股/大行 NCD 一级询价利率

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
昨日询价最高利率 (%)	1.55	1.64	1.66	1.665	1.67
今日询价最高利率 (%)	1.58	1.62	1.65	1.66	1.67
涨跌幅 (BP)	3	-2	-1	-0.5	0

### 二级存单交易方面：

今日 CD 二级全天依旧保持小幅震荡走势。其中 1M 股份制收盘再 1.63%，较上一交易日上升 1bp；3M 国股全天在 1.62%附近成交，与昨日基本持平；6M 国股收盘在 1.6425%，较上一交易日上升 0.25bp；9M 大行收盘再 1.6575%，较上一交易日持平；1Y 股份制成交在 1.67%，较昨日上行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 1.25bp，较昨日拉宽 0.25bp；9M 与 6M 相差 1.5bp，较昨日拉宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 2.25bp，较昨日缩窄 0.25bp；3M 和 1M 相差 1bp，较昨日拉宽 1bp。1Y-1M 曲线利差为 4bp，较昨日变窄 0.75bp；1Y-3M 曲线利差为 5bp，较昨日变宽 0.25bp。

现券全天收益率小幅下行，十年国债尾盘收于 1.8535%，较昨日下行 0.55bp。1Y 股份制早盘成交在 1.6675%，最终小幅上抬收于 1.67%附近。今天一级存单除 1M 外，其他期限均为工作日到期。今日一级存单整体的交投情绪午后有较为明显的好转。1Y 股份制再 1.67%募满。本周建议持续关注周五的日本央行利率决议，目前加息 25 个基点是板上钉钉的事情，并且市场也已经为此计价，重点需要关注后续日本央行对于货币政策的展望，如果后续将会继续开展紧缩的货币政策，那么对于全球风险/避险资产将会产生巨大影响。

## 附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.63	1.62	1.6425	1.6575	1.67
	AAA (非国股)	1.64	1.63	1.6525	1.6725	1.68
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0	-0.25	0	0.25
	AAA (非国股)	1	0	-0.25	0.25	0.5

## 外币拆借市场

### 境内美元拆借市场：

今日境内美元拆借市场流动性 ON 均衡，1W-3M 均衡偏松，市场主要交投在 3M 内；具体来看：O/N 交投位于 3.66%-3.67%，早盘平盘较快；1W 融入需求报 3.65%-3.71%，市场集中在需求区间内成交；2W 拆入需求位于 3.70%-3.75%，主要交投在 3.75%；1M 拆入报 3.70%-3.80% 较宽区间，市场在 3.73%-3.80% 交投；3M 供给位于 3.68%-3.83% 宽区间，需求报 3.65%-3.80%，在 3.68%-3.80% 有成交；其余更长期限需求较少，交投清淡。

今日境内非银拆借市场需求回暖，1W 期限需求较少，2W 期限成交在 3.72%-3.74% 区间，1M 期限听闻市场成交在 3.79%-3.80% 附近，2M 期限交投于 3.83%-3.86% 区间。中长期限方面，3M 期限市场成交于 3.86%-3.96% 宽区间，6M 及以上期限未闻成交。

### 境内美元回购市场：

今天境内银行间回购市场 3W-1M 跨年供给位于 3.73% 附近，在 3.73% 有交投。

今日境内非银美元回购市场未闻成交。

### 境内美元存单市场：

今日境内美元存单市场交投清淡。

### 境外美元拆借市场：

今日境外银行间美元拆借市场流动性 ON-1W 均衡偏松，1M-3M 均衡，6M 均衡偏松，1Y 均衡，市场交投在 1Y 内。具体来看：O/N 需求在 3.65%-3.70%，主要成交在 3.68%；1W 供给报 3.74%-3.78%，需求报 3.70%-3.75%，据悉市场部分交投在 3.74% 附近；2W 需求偏少，报 3.75%-3.89% 附近，交投清淡；1M 卖盘位于 3.86%-3.92%，买盘报 3.85%-3.91%，集中交投在 3.86%-3.91%；3M 少量供给报 3.90% 附近，融入需求报 3.85%-3.90%，于 3.90% 交投；6M 供给较少，需求在 3.80%-3.91% 较宽区间，未闻成交；1Y 需求在 3.70%-3.80% 附近，据悉市场有部分成交在 3.80%。

### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.65	3.69
1W	3.68	3.72
1M	3.70	3.80
3M	3.76	3.80
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	3.72	3.90	3.88	3.83	3.73
GBP	3.95	4.04	4.03	3.98	3.96
EUR	1.93	2.10	2.18	2.19	2.21
AUD	3.58	3.78	3.81	3.92	4.17
YEN	0.20	0.35	0.57	0.69	0.89
CNH	1.35	1.65	1.64	1.65	1.75
HKD	2.65	2.95	2.95	2.95	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责任。