

# 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

【2026-01-26】

## 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	DR4M
加权利率(%)	1.4171	1.5738	1.5969	1.6000	1.50	1.6169
涨跌幅(BP)	1.91	8.03	1.32	--	--	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.4643	1.5662	1.6365	1.5990	1.6359	1.6172	1.7527	1.7333	1.85	1.85
涨跌(BP)	2.11	4.97	-1.10	-0.99	-0.97	-3.76	0.58	3.33	--	-20

中国央行：今日开展 1505 亿元 7 天逆回购操作：投标量 1505 亿元：中标量 1505 亿元：操作利率为 1.40%：与此前持平。到期量 1583 亿，加上 MLF 到期 2000 亿，净回笼 2078 亿。

今日资金面整体呈现均衡偏紧态势，临近尾盘转均衡。

早盘隔夜押利率存单成交在 1.50%-1.55%位置，押信用 ofr 在 R+15or1.58%-1.60%位置；跨月资金融出活跃，7d 押利率存单成交在 1.60%-1.62%，押信用 ofr 在 1.63%-1.65%位置；14d 资金押利率成交在 1.58%-1.60%位置，押信用 ofr 在 1.60%位置。omo 后隔夜价格迅速上行，押利率存单成交至 1.58%附近，1.55%bid 大量。十点左右，伴随加权价格回落，整体成交价格下降，隔夜成交至押利率存单 1.55%附近，7 天押信用 1.63%附近融出增多。

午后开盘，资金面整体均衡。隔夜押利率存单 bid 集中在 1.53%-1.55%附近，押信用 ofr 在 1.56%附近；7 天 ofr 在押信用 1.63%附近。临近尾盘，押利率存单成交在 1.50%位置，资金面整体维持均衡态势至收盘。

今日资金面情绪指数：52-53-52-50



## 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隔夜偏紧，1W 均衡偏紧，1M 内其他期限均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投继续上行约 2bp 至 3.60%-3.64%，早盘机构提价平盘，隔夜偏紧带动 1W-2W 成交上涨 1-2bp，1W 交投位于 3.60%-3.62%，2W 成交 3.61%-3.63%附近；1M 买盘报 3.58%-3.65%宽区间，成交在 3.63%-3.65%(小量)；3M 期限在 3.68%交投少量，更长期限成交清淡。

今日境内非银拆借市场，跨月 1W 期限成交在 3.67%，1M 期限成交在 3.73%。中长期方面，3M 期限零星成交在 3.80%，4-5M 期限少量成交在在 3.70%，6M 期限成交在 3.78%，6M 以上期限小量成交在 3.78%。

**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隔夜-1W 偏紧，1M 内其他期限均衡均衡，3M-6M 整体偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 继续提价 3-4BP 成交位于 3.60%-3.65%；受到隔夜收紧影响，跨月 1W 买盘大幅上行至 3.64%-3.72%，供给偏少，限于名字额度 3.65%成交部分；2W 需求报 3.66%-3.70%，交投较少；1M 双边位于 3.75%-3.76%/3.68%-3.73%，3.68%-3.70%市场有交投；3M 融入需求进一步堆积，买盘持续提价至 3.69%-3.75%，限于名字额度等成交在 3.69%-3.71%；6M 需求报 3.65%-3.75%，交投较少；9M 卖盘报 3.85%，需求在 3.70%，价格对峙难成交；1Y 听闻市场 3.75%附近交投。

## 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.55	3.61
1W	3.55	3.62
1M	3.60	3.65
3M	3.62	3.68
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	3.66	3.72	3.72	3.72	3.75
GBP	3.70	3.79	3.86	3.86	3.88
EUR	1.92	1.98	2.05	2.10	2.18
AUD	3.50	3.70	3.83	4.02	4.28
YEN	0.50	0.62	0.68	0.80	0.98
CNH	1.55	1.55	1.55	1.65	1.75
HKD	2.45	2.65	2.65	2.70	2.85

存单市场

今日资金面整体均衡稍紧。R001 上行约 2.44bp 至 1.4898%，R007 上行约 8.85bp 至 1.6245%。中国央行今日开展 1505 亿元 7 天逆回购操作：投标量 1505 亿元；中标量 1505 亿元；操作利率为 1.40%，与此前持平。今日到期量 1583 亿，实现净回笼 78 亿。

今日二级存单交投情绪一般，各期限成交收益率稍有上行。其中 1M 国股大行日终收在 1.51%附近，较上周五收盘上行约 1bp；3M 国股大行日终收在 1.5775%附近，较上周五收盘上行约 0.25bp；6M 国股日终收在 1.59%附近，基本持平上周五收盘；9M 国股日终收在 1.5975%附近，较上周五上行约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.60%附近，较上周五收盘上行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差-0.25bp，较上周五变动 0.5bp；9M 与 6M 相差 0.75bp，较昨日拉宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 1.25bp，较上周五收窄 0.25bp；3M 和 1M 相差 6.75bp，与上周五收窄 0.75bp。1Y-1M 曲线利差为 9bp，较上周五下行约 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 2.25bp，较上周五拉宽 0.5bp。

现券日内震荡下行，十年国债尾盘收于 1.8250 附近，较上周五下行约 0.5bp。由于今日资金有所收紧，导致存单买盘情绪有所收敛，伴随着尾盘资金面缓解，情绪也有所好转。今日 1Y 国股存单全天大部分成交在 1.60%附近，1Y 大行开盘在 1.59%位置，后续在 1.595%位置成交少量。今日一级存单到期日除 1M 外均为工作日到期，1Y 股份行存单在 1.59%-1.60%的位置募集一般。

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	1.5775	1.59	1.5975	1.60
	AAA (非国股)	1.53	1.59	1.60	1.61	1.6225

与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0.25	0	0.25	0.75
	AAA (非国 股)	2	0	-0.5	0	0.25

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。