

常规报告系列

收盘日评 银行间货币市场



【2025-12-24】

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	DR021	DR3M	DR4M
加权利率(%)	1.2622	1.3800	1.6202	1.6566	1.6200	1.8000
涨跌幅(BP)	-0.69	-3.05	2.01	0.90	-2.00	7.92

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO1Y
IBO(%)	1.3165	1.4353	1.7160	1.7000	1.6295	1.8800	1.7735	1.7667	2.0250
涨跌幅(BP)	-0.44	0.06	12.79	-	-4.03	25.00	8.08	-	2.50

【公开市场操作】中国央行：中国央行公开市场开展 260 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日 468 亿元逆回购到期，今日资金面整体均衡。开盘大行国股均有融出，隔夜开盘 ofr 在 1.47%-1.50% 区间，押利率存单主要成交在 1.47%-1.48% 区间，押信用隔夜需求旺盛，一度成交到 1.68%-1.70% 区间；7 天押利率存单成交在 1.52% 附近，押信用成交在 1.55%-1.60% 区间；跨月押利率 12/14 天成交在 1.65%-1.70% 区间，需求堆积，押存单信用成交在 1.85%-1.90% 区间。午后资金面整体均衡，非银隔夜成交在 1.50%-1.55% 区间，两点后趋松，价格降至 1.45%-1.48% 区间；7 天成交在 1.50%-1.53% 区间。尾盘隔夜押利率最低成交 1.25% 位置，押存单成交在 1.40% 水平，整体保持偏松状态直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：52-55-51-49

存单市场

今天一级存单除 9m 和 1y 外均为工作日到期，今日一级存单除 3m 大行募集较好外，其余期限交投情绪较为一般。

具体来看：

1M 国股行：1.60%-1.62%（部分国股行在 1.62% 位置募集到量）；AAA 城农商和非传统股份行：1.50%-1.64%（个别 AAA 城农商在 1.62%-1.64% 位置募集到量）；

3M 国股行：1.56%-1.60%（部分大行在 1.60% 位置募集较好）；AAA 城农商和非传统股份行：1.55%-1.63%（部分 AAA 城农商在 1.60%-1.63% 位置募集到量或募满）；

6M 国股行：1.58%-1.62%；AAA 城农商和非传统股份行：1.60%-1.65%（部分 AAA 城农商行在 1.62%-1.64% 位置募集到量或募满。）

9M 国股行：1.57%-1.60%；AAA 城农商和非传统股份行：1.63%-1.67%；

1Y 国股行：1.58%-1.60%；AAA 城农商和非传统股份行：1.63%-1.70%；

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 (%)	1.61	1.59	1.62	1.62	1.64
今日询价最高利率 (%)	1.62	1.60	1.62	1.60	1.60
涨跌幅 (BP)	+1	+1	--	-2	-4

二级存单交易方面：

今日存单二级交投活跃，短期限成交收益率小幅上行，中长期限成交收益率窄幅波动。其中 1M 国股收盘在 1.63%，较上一交易日上行 1bp；3M 国股收盘在 1.595%，同上一交易日持平；6M 国股收盘在 1.62%，同上一交易日持平；9M 国股收盘在 1.64%，同上一交易日持平；1Y 国股成交在 1.64%，同上一交易日持平。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日没有变化；9M 与 6M 相差 2bp，较昨日没有变化；6M 与 3M 相差 2.5bp，较昨日没有变化；3M 和 1M 相差 -3.5bp，较昨日收窄 1bp。1Y-1M 曲线利差为 1bp，较昨日下行 1bp；1Y-3M 曲线利差为 4.5bp，较昨日没有变化。

现券收益率日内波动为主，十年国债尾盘收于 1.8375% 左右。今日长期限存单成交收益率波动不大，1Y 股份行存单早盘围绕 1.64-1.6425 区间波动，午后主要是成交在 1.64。今天一级存单除 9m 和 1y 外均为工作日到期，今日一级存单除 3m 大行募集较好外，其余期限交投情绪较为一般。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.63	1.595	1.62	1.64	1.64
	AAA (非国股)	1.64	1.6	1.625	1.65	1.65
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0	0	0	0
	AAA (非国股)	1.25	0.5	0	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 ON-2W 均衡偏松，1M 及以上更长期限需求相对较少，市场主要交投在 6M 内。具体来看：O/N 交投位于 3.63%-3.67%；1W 融入需求报 3.67%-3.72%，据悉市场集中在区间内成交；跨月 2W 流动性较好，拆入需求位于 3.70%-3.76%，听闻市场交投在需求区间内；1M 供给报 3.71%-3.79%，拆入需求位于 3.72%-3.79%，据悉市场在需求区间内交投；3M 供给位于 3.71%-3.78%附近，需求偏少，未闻成交；6M 听闻市场在 3.68%附近有成交；其余更长期限需求较少，交投清淡。

今日境内非银拆借市场，跨年 1W 期限成交在 3.85%-3.95%宽区间，其余期限则需求较少。中长期限方面，3M 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供需较少，交投清淡。

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 ON 均衡偏松，1W-1M 均衡，3M-6M 及以上期限均衡偏松，市场主要交投在 3M 内。具体来看：O/N 需求在 3.65%-3.73%，主要成交在 3.69%附近；1W 需求较多，跨月及不跨月报 3.75%-4.00%较宽区间，跨月 1W 在 3.954%-4.00%有部分成交；跨月 2W 需求位于 3.90%-3.95%，交投较为清淡；1M 卖盘报 3.90%-3.95%，买盘报 3.88%-3.95%，市场交投在 3.90%-3.95%；3M 供给报 3.90%-3.91%，融入需求报 3.80%-3.91%较宽区间，交投在 3.90%附近；6M 拆入位于 3.80%-3.81%附近，供给难寻，未闻成交；1Y 供给报 3.80%附近，需求偏少，成交寥寥。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.67
1W	3.65	3.72
1M	3.70	3.75
3M	3.75	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	3.90	3.87	3.85	3.84	3.77
GBP	3.95	3.97	3.98	3.98	3.97
EUR	1.92	2.09	2.12	2.18	2.25
AUD	3.43	3.67	3.83	3.98	4.22
YEN	0.20	0.57	0.66	0.75	0.89
CNH	1.40	1.55	1.55	1.65	1.65
HKD	3.30	3.00	2.85	3.00	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。