

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

【2026-01-14】

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
加权利率(%)	1.3920	1.5668	1.5871	1.6149
涨跌幅(BP)	0.07	1.94	3.75	5.89

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.4502	1.5750	1.6160	1.6200	1.5844	1.8804	1.6196	1.7800	1.7000
涨跌(BP)	0.1	3.08	4.66	2	-8.18	9.04	-8.88	9	-18.64

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 2408 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 286 亿元逆回购到期。净投放 2122 亿

今日资金面整体呈偏紧态势，午后有所缓解。

早盘大行国股行部分融出，非银隔夜成交在押利率加权+10-加权+12 和定价 1.60%-1.65%，押存单商金成交 1.60%-1.65%区间，押信用融出在定价 1.65%-1.70%左右。7d 押利率成交在加权和 1.55%-1.58%附近，押存单商金成交 1.58%-1.60%区间。14d 押存单信用融出在 1.60%以上。公开市场操作后偏紧态势有所缓解，隔夜押利率存单成交价格回落至 1.60%-1.63%左右，押信用在 1.65%-1.70%附近，7d 押存单成交在 1.56%-1.57%，资金面维持偏紧态势直至中午收盘。

午后资金面维持均衡偏紧态势，两点后整体略有转松至均衡。隔夜押利率成交在 1.50%-1.55%，押存单商金成交在 1.52%-1.55%。临近尾盘，利率隔夜成交至 1.45%，存单隔夜最低成交 1.50%，资金面维持均衡偏松直至收盘。

今日资金面情绪指数：57-54-50-49

存单市场

今日资金面整体呈偏紧态势，午后有所缓解。R001 上行约 2bp 至 1.49%附近，R007 上行约 3bp 至 1.6037%附近。中国央行公开市场开展 2408 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 286 亿元逆回购到期，当日实现净投放 2122 亿。为保持银行体系流动性充裕，2026 年 1 月 15 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 9000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月。

今日存单二级整体交投情绪一般，受资金收紧影响，短端收益率上行较明显。其中 1M 国股大行日终收在 1.57%附近，较昨日上行 2bp；3M 国股大行日终收在 1.61%附近，与昨日基本持平；6M 国股日终收在 1.64%附近，较昨日上行 0.5bp；9M 国股日终收在 1.6425%附近，较昨日上行 0.25bp；跨年 1Y 大行日终收在 1.64%附近，较昨日上行 0.25bp。1Y 与 9M 相差-0.25bp，与昨日持平；9M 与 6M 相差 0.25bp，较昨日收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 3bp，较昨日变宽 0.5bp；3M 和 1M 相差 4bp，较昨日收窄 2bp。1Y-1M 曲线利差为 7bp，较昨日收窄 1.75bp。1Y-3M 曲线利差为 3bp，较昨日变宽 0.25bp。

现券全天先上后下，十年国债尾盘收于 1.855%，较昨日下行约 0.5bp。1Y 股份制开盘较昨日上行 0.25bp 成交在 1.6425%，全天在 1.64-1.6425%区间窄幅震荡。建议明天关注买断式投放后资金面变动情况。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.57	1.61	1.64	1.6425	1.64
	AAA (非国股)	1.58	1.635	1.6525	1.66	1.66
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	0	0.5	0.25	0.25
	AAA (非国股)	2	1.5	0.25	1	0



境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场流动性1M内均衡偏松，交投主要在3M内。具体来看：O/N交投主要位于3.57%-3.58%，供给较充裕；1W成交在3.60%-3.61%，2W在3.61%交投少量；1M需求报3.58%-3.60%，市场交投3.60%；3M成交在3.65%，听闻市场3.70%亦有少量成交，更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场维持清淡，2W-1M期限成交在3.71%。中长期限方面，3M期限成交在3.75%-3.79%区间，6M及以上期限未闻成交。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场交投清淡。

今日境内非银美元回购1M-3M成交位于3.67%。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场1M及以内均衡偏松，3M-6M交投较旺。具体来看：O/N成交位于3.57%-3.59%；1W-2W听闻成交3.60%-3.61%；1M买盘主要报3.64%-3.68%，成交位于3.68%；3M买盘在3.65%-3.72%，交投在3.68%-3.70%，和昨日一样；6M需求位于3.65%-3.72%，成交位于3.70%；9M及1Y分别报3.69%-3.70%和3.65%-3.78%，交投较少。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.52	3.59
1W	3.55	3.60
1M	3.60	3.65
3M	3.60	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	3.63	3.69	3.75	3.77	3.77
GBP	3.78	3.79	3.86	3.86	3.88
EUR	1.92	1.98	2.05	2.11	2.21
AUD	3.50	3.60	3.75	3.90	4.18
YEN	0.50	0.60	0.64	0.74	0.93
CNH	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
HKD	1.90	2.55	2.55	2.75	2.85

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。