

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

【2026-01-23】

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
加权利率(%)	1.3983	1.4935	1.5837
涨跌幅(BP)	-1.88	-1.39	0.19

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M
IBO(%)	1.4432	1.5165	1.6474	1.6456	1.6547	1.7469
涨跌(BP)	-2.29	-1.87	0.67	-0.97	2.04	-1.06

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 1250 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 867 亿元逆回购到期。净投放 383 亿。中国人民银行：1 月 23 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 MLF 操作，期限为 1 年期。

今日资金面整体呈现均衡态势。

早盘隔夜押利率存单成交在加权+10 和 1.48%-1.50%位置，押信用 ofr 在 1.55%-1.60%位置；7d 资金押利率成交在 1.53%和加权位置，押存单 ofr 在 1.53%-1.55%位置，押信用 ofr 在 1.54%-1.58%区间；跨月 14d 资金押利率成交在 1.58%位置，押信用 ofr 堆积 1.60%位置，bid 堆积在 1.58%位置，公开市场操作后，资金面整体变化不大，隔夜押利率存单成交至 1.52%-1.53%区间，押信用 ofr 在 1.53%-1.55%区间；14 天押信用开始成交到 1.58%位置。。

午后开盘，资金面整体稳定。隔夜押利率存单 bid 集中在 1.50%附近，最高成交到 1.52%位置，押信用 ofr 在 1.53%附近；7 天成交到 1.52 附近。临近尾盘，押利率存单成交到 1.46%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：51-53-51-50

存单市场

今日资金面整体均衡。R001 下行约 1.68bp 至 1.4654%，R007 下行约 1.13bp 至 1.5360%。中国央行今日开展 1250 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 867 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 383 亿元。此外，1 月 23 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 MLF 操作，期限为 1 年期。

今日二级存单交投活跃，各期限成交收益率下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.50%附近，较昨日下午约 1bp；3M 国股大行日终收在 1.575%附近，较昨日下午约 1bp；6M 国股日终收在 1.59 附近，较昨日下午约 1bp；9M 国股日终收在 1.595%附近，较昨日下午约 1.25bp；1Y 国股日终收在 1.5925%附近，较昨日下午约 1.75bp。1Y 与 9M 相差-0.25bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 1.5bp，与昨日持平；3M 和 1M 相差 7.5bp，与昨日持平。1Y-1M 曲线利差为 9.25bp，较昨日下午约 0.75bp。1Y-3M 曲线利差为 1.75bp，较昨日收窄 0.75bp。

现券日内震荡下行，十年国债尾盘收于 1.83 附近。今日存单买盘情绪较好，1Y 国股存单开盘成交在 1.605%位置，全天震荡下行，尾盘收于 1.595%。今日一级存单到期日均为工作日到期，1Y 股份行存单在 1.59-1.60 的位置有所募集，后续建议继续关注一级存单发行情况。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.50	1.575	1.59	1.595	1.5925
	AAA (非国股)	1.51	1.59	1.605	1.61	1.62
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	-1	-1	-1	-1.25	-1.75
	AAA (非国股)	-1	0	-1.25	-1.5	-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隔夜偏紧，1W-2W 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投上行 2-3bp 至 3.59%-3.63%，机构平盘困难，跨月 1W 市场交投位于 3.60%-3.63%，2W 成交在 3.60%附近，1W 及 2W 供给偏少；1M 买盘报 3.60%-3.62%，区间内少量成交；3M 期限据悉市场在 3.65%交投，1Y 需求报 3.60%-3.63%，交投较少。

今日境内非银拆借市场，不跨月 1W 期限成交在 3.65%-3.66%，跨月 1W 期限成交在 3.70-3.73%，1M 期限成交在 3.70%，2M 期限少量成交在 3.78%-3.79%。中长期方面，3M 期限成交在 3.86%-3.87%，4-5M 期限听闻市场成交在 3.80%，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收敛，1M 内其他期限均衡，3M 均衡偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 提价 2-3BP 成交位于 3.59%-3.63%；跨月 1W 买盘报 3.61%-3.69%，供给偏少，3.65%成交少量；2W 需求报 3.65%-3.67%，成交在 3.65%；1M 双边位于 3.72%-3.78%/3.67%-3.73%，交投较少；3M 融入需求较多，报 3.69%-3.73%，卖盘报 3.70%-3.80%，限于授信等价格对峙难成交；6M 融入需求在 3.68%-3.75%，交投较少；9M 交投 3.72%，1Y 需求在 3.70%，交投清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.55	3.58
1W	3.55	3.60
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	3.62	3.69	3.75	3.77	3.76
GBP	3.70	3.79	3.85	3.85	3.85
EUR	1.92	1.99	2.05	2.09	2.16
AUD	3.51	3.70	3.85	4.02	4.28
YEN	0.50	0.62	0.67	0.79	0.96
CNH	1.45	1.65	1.65	1.65	1.75
HKD	2.55	2.65	2.75	2.70	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。