

# 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

【2026-01-29】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周四，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	DR2M	DR3M	DR4M	DR6M
加权利率(%)	1.3613	1.5907	1.5898	1.5805	1.5146	1.60	1.63	1.6347	1.63
涨跌幅(BP)	-0.57	4.28	-0.9	-1.95	0.40	-3.0	-	-	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.4021	1.5891	1.6490	1.6763	1.7229	1.8189	1.8080	1.8180	1.73
涨跌(BP)	-0.66	3.83	5.78	4.55	5.54	3.05	-	-	-

中国央行：今日开展 3540 亿元 7 天逆回购操作，投标量 3540 亿元，中标量 3540 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 2102 亿，净投放 1438 亿。

今日资金面整体呈现均衡态势，午后转松。

早盘隔夜押利率存单成交在 1.53%-1.55% 位置，押信用 ofr 在 +15or1.56%-1.60% 位置；7d 押利率存单银行融出充裕，成交在 1.60% 附近，押信用 ofr 在 1.63% 附近。九点半后隔夜 7d 价格略有上行，隔夜押存单成交在 1.55%-1.56%，7 天押利率存单 1.60% 需求增多，融出减少，非银押信用成交至 1.64%-1.65%。

午后开盘，资金面整体宽松。隔夜押利率存单 bid 集中在 1.50%-1.53% 附近，3 点后隔夜押利率一路下行至 1.45%-1.46%，押信用 ofr 在 1.55% 附近。7 天融出较少。临近尾盘，隔夜押利率最低成交在 1.42%-1.45%，押存单最低成交在 1.45%-1.47%，资金面整体维持均衡态势至收盘。

今日资金面情绪指数：50-52-51-48

### 存单市场

今日资金面整体均衡。R001 日终收在 1.4381%，持平昨日收盘；R007 上行约 1.23bp 至 1.6245%。中国央行今日开展 3540 亿元 7 天逆回购操作，投标量 3540 亿元，中标量 3540 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 2102 亿，实现净投放 1438 亿。

今日二级存单交投情绪较好，各期限成交收益率与昨日变动不大。其中 1M 国股大行日终收在 1.535% 附近，较昨日收盘上行约 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.58% 附近，较昨日下午约 0.25bp；6M 国股大行日终收在 1.5975% 附近，较昨日下午约 0.25bp；9M 国股日终收在 1.60% 附近，基本持平昨日收盘；1Y 国股日终收在 1.60% 附近，基本持平昨日收盘。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日变动 0bp；9M 与 6M 相差 0.25bp，较昨日拉宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 1.75bp，较昨日变动 0bp；3M 和 1M 相差 4.5bp，较昨日收窄 0.75bp。1Y-1M 曲线利差为 6.5bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为 2bp，较昨日拉宽 0.25bp。

现券日内先下后上，走出 V 型，十年国债尾盘收于 1.8175 附近，较昨日上午约 0.2bp。今日 1Y 国股大行存单全天成交在 1.595%-1.6025% 附近，日内波动较小。今日一级存单到期日除 3M、6M 外为工作日到期，发行情绪一般。

### 附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.535	1.58	1.5975	1.60	1.60
	AAA (非国股)	1.55	1.59	1.61	1.615	1.615
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	0.5	-0.25	-0.25	0	0
	AAA (非国股)	-1	0	0	0	-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 1M 内均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘稍有堆积，成交稳定 3.61%-3.62%，午后部分需求提价交投 3.63%位置，1W 市场主要交投 3.62%-3.63%，2W 需求报 3.62%-3.64%，成交较少；1M 买盘增多，需求报 3.58%-3.64%，据悉成交 3.62%-3.64%附近；3M 少量需求在 3.68%-3.70%，在 3.68%有少量成交，更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场，1M 期限成交在 3.69%-3.72%，2M 期限成交在 3.74%。中长期方面，3M 期限成交在 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 3M 内整体均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 成交位于 3.62%-3.64%，午后仍有少量未平盘，整体略均衡偏紧；1W 买盘位于 3.65%-3.72%，交投位于 3.65%-3.70%；2W 融入需求报 3.68%-3.70%，3.68%有部分成交；1M 买盘报 3.70%-3.72%，市场交投 3.71%；2M-3M 融入需求仍然较多，价格均位于 3.70%-3.75%区间，成交较少；6M 双边主要位于 3.80%/3.70%-3.73%，听闻 3.73%有少量交投；9M 卖盘在 3.78%，1Y 双边位于 3.75%/3.69%，价格对峙难成交。

### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.58	3.62
1W	3.58	3.65
1M	3.60	3.68
3M	3.62	3.70
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	3.70	3.70	3.72	3.75
GBP	3.70	3.83	3.84	3.84	3.86
EUR	1.93	2.03	2.04	2.07	2.14
AUD	3.73	3.80	3.86	4.02	4.29
YEN	0.55	0.62	0.67	0.82	1.02
CNH	1.55	1.75	1.75	1.75	1.75
HKD	2.20	2.50	2.75	2.80	2.90

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。