

常规报告系列

收盘日评 银行间货币市场



【2026-01-07】

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	DR1M
加权利率(%)	1.2674	1.4625	1.4532	1.4571	1.5304
涨跌幅(BP)	0.46	2.99	0.51	1.30	0.45

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M
IBO(%)	1.3239	1.4746	1.5291	1.6172	1.5748	1.60	1.698	1.6563
涨跌(BP)	0.37	2.92	-5.49	12.23	1.23	-13	-17.09	-4.37

【公开市场操作】中国央行：央行公开市场开展 286 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 5288 亿元逆回购到期。净回笼 5002 亿。今日资金面整体呈均衡偏松态势。

早盘大行国股行部分融出，非银隔夜成交在押利率加权+10bp 和定价 1.40%位置，押存单成交 1.45%-1.46%区间，押信用融出在加权+15bp 和定价 1.48-1.55%。7d 押利率成交加权和定价 1.43%-1.46%区间，7d 押存单商金成交 1.50%-1.52%。14d 押商金二永成交 1.50%。公开市场操作后资金面维持稳定，隔夜押利率成交加权-1.40%区间，押存单成交 1.45%，资金面维持宽松直至中午收盘。

午后资金面延续上午宽松态势。靠近 2 点附近，隔夜押利率成交 1.20%-1.40%，隔夜押存单成交 1.42%-1.43%。临近尾盘，利率隔夜最低成交至 1.20%，存单隔夜最低成交 1.40%。资金面维持宽松直至收盘。

今日资金面情绪指数：49-49-48-47

存单市场

今日资金面总体保持均衡偏松态势。R001 上行约 0.63bp 至 1.3365%附近，R007 上行约 3.93bp 至 1.5323%附近。中国央行公开市场开展 286 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。因今日有 5288 亿元逆回购到期，故今日净回笼 5002 亿。

今日存单二级整体交投情绪一般，其中月内、3M 和 6M 买卖盘交投情绪较好，各期限成交收益率呈现上行趋势。其中 1M 国股大行日终收在 1.54%附近，较昨日上行约 1bp；3M 国股大行日终收在 1.61%附近，较昨日上行约 1bp；6M 国股日终收在 1.63%附近，较昨日上行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.6375%附近，较昨日上行约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.635%附近，较昨日持平。1Y 与 9M 相差-0.25bp，较昨日变动收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 0.75bp，较昨日收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 2bp，较昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 7bp，较昨日变动 0bp。1Y-1M 曲线利差为 9.5bp，较昨日收窄 1bp。1Y-3M 曲线利差为 2.5bp，较昨日收窄 1bp。

现券全天收益率走出“V”型态势，直至行文，十年国债尾盘收于 1.8875%，较昨日上行 1.45bp。早上开盘收益率冲高后回落直至成交在 1.8800%附近，随后稍有回升至 1.8850%至中午收盘；午后开盘收益率先小幅下行后逐步攀升至 1.8975%附近直至收盘。受到长债收益率波动的影响，今日 1Y 国股一早开盘成交在 1.6375%附近，收益率较昨日收盘上行 0.25bp，后伴随长债收益率下行买盘陆续在 1.6275%的位置 tkn 大行在 1.635%-1.636%的位置 tkn 国股，直至收盘 1Y 国股成交在 1.635%附近。明日建议继续关注现券走势对于存单二级收益率的影响。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.54	1.61	1.63	1.6375	1.635
	AAA (非国股)	1.55	1.615	1.65	1.6525	1.6525
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	1	0.5	0.25	0
	AAA (非国股)	0	0	1.5	0.25	0.25



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均衡偏松, 交投主要在3M内。具体来看: O/N交投位于3.58%-3.60%, 供给充裕平盘快; 月内1W-2W需求较少, 1W市场成交3.57%-3.62%, 2W交投3.60%-3.62%区间; 1M据悉交投主要位于3.67%-3.68%, 价格较前下行; 3M双边位于3.70%-3.73%/3.70%, 市场成交位于3.70%附近, 6M个别买盘报3.64%-3.65%, 交投清淡。

今日境内非银拆借市场。1W期限成交在3.65%, 2W-1M期限交投寡淡, 跨春节2M期限成交在3.81%-3.82%。中长期限方面, 3M期限成交在3.75%, 3-6M期限成交在3.90%, 6M期限询价寥寥, 6M以上听闻市场交投于3.85%。

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成交寥寥。

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均衡, 交投主要在3M内。具体来看: O/N成交位于3.58%-3.59%, 价格小幅下行; 月内1W-2W供给充裕, 1W交投集中3.60%, 2W听闻3.67%附近有成交, 需求寥寥; 1M少量买盘报3.60%-3.70%, 成交位于3.69%-3.70%; 3M-6M供需两旺, 3M交投主要在3.70%, 听闻3.75%亦有部分成交, 6M买盘位于3.70%-3.72%, 据悉交投3.70%附近; 1Y需求报3.60%-3.75%宽区间, 交投较少。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.50	3.60
1W	3.55	3.62
1M	3.65	3.70
3M	3.70	3.75
6M	3.70	3.75
1Y	3.75	3.80

附: 境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.65	3.72	3.76	3.75	3.73
GBP	3.78	3.86	3.92	3.92	3.94
EUR	1.92	2.02	2.09	2.13	2.22
AUD	3.47	3.62	3.79	3.95	4.25
YEN	0.50	0.62	0.66	0.75	0.95
CNH	1.55	1.55	1.55	1.55	1.75
HKD	3.10	2.90	2.90	2.90	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。