

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

【2025-12-17】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR4M
加权利率 (%)	1.2731	1.4423	1.4794	1.6429	1.6202	1.6874
涨跌幅 (BP)	-0.13	-0.65	-2.88	1.99	0.04	-
交易品种	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M
加权利率 (%)	1.3195	1.4642	1.4315	1.6671	1.5811	1.6568
涨跌幅 (BP)	-0.07	0.6	-7.64	3.71	-5.83	-
交易品种	IBO3M	IBO4M				
加权利率 (%)	1.6902	1.6671				
涨跌幅 (BP)	-3.87	1.37				

【公开市场操作】中国央行：央行公开市场开展 468 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 1898 亿元逆回购到期。

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，非银隔夜成交在押存单商金 1.46%-1.48%区间，7 天期限成交在 1.48%-1.50%附近。跨年资金 21d 押利率成交在 1.63%位置。随后资金边际稍松，资金成交利率小幅下行，隔夜押利率成交 1.30%-1.40%。押存单商金成交至 1.45%-1.46%区间。跨月资金 21d 融出在 1.62%-1.63%。

午后资金面延续均衡态势。靠近 2 点附近，隔夜押利率成交 1.30%，隔夜押存单商金成交在 1.45%-1.46%区间，7 天期供给在 1.50%附近。临近收盘，隔夜资金成交在押利率 1.30%-1.33%区间，押存单 1.43%-1.45%位置，资金面维持宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-49-50-50

存单市场

今天一级存单除 1M 和 3M 外，其他期限均含休。今日现券收益率整体下行，介于到期日原因，交投情绪主要集中在 1M 和 3M 期限。具体来看：

1M 国股行：1.55%-1.62%（大行在 1.62%募集到量）；AAA 城农商和非传统股份行：1.62%-1.65%（AAA 城农商在 1.64%-1.65%募集到量或募满）

3M 国股行：1.60%-1.63%（国股大行在 1.615%-1.63%的位置募集到量或募满）；AAA 城农商和非传统股份行：1.62%-1.65%（个别 AAA 大城商行在 1.62%-1.625%募满，其他 AAA 城农商行在 1.63%-1.65%之间募满）

6M 国股行：1.62%；AAA 城农商和非传统股份行：1.64%-1.69%（个别 AAA 城农商在 1.65%-1.69%之间募集到量）

9M 国股行：1.63%；AAA 城农商和非传统股份行：1.65%-1.72%

1Y 国股行：1.63%-1.66%；AAA 城农商和非传统股份行：1.65%-1.72%

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 (%)	1.58	1.62	1.65	1.66	1.67
今日询价最高利率 (%)	1.62	1.63	1.63	1.64	1.66
涨跌幅 (BP)	4	1	-2	-2	-1

二级存单交易方面：

今日 CD 二级全天收益率小幅下行。其中 1M 股份制收盘在 1.62%，较上一交易日下行 1bp；3M 国股全天在 1.6175%附近成交，较昨日下行 0.25bp；6M 国股收盘在 1.64%，较上一交易日下行 0.25bp；9M 大行收盘在 1.6575%，较上一交易日持平；1Y 股份制成交在 1.6575%，较昨日下行 1.25bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日收窄 1.25bp；9M 与 6M 相差 1.75bp，较昨日拉宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 2.25bp，较昨日持平；3M 和 1M 相差-0.25bp，较昨日收窄 0.75bp。1Y-1M 曲线利差为 3.75bp，较昨日变窄 0.25bp；1Y-3M 曲线利差为 4bp，较昨日收窄 1bp。

现券全天收益率受消息面影响走出了下行行情，十年国债尾盘收于 1.839%，较昨日下行 1.35bp。1Y 股份制早盘成交在 1.6675%，最终小幅下行收于 1.6575%附近。今天一级存单除 1M 外，其他期限均为工作日到期。今天一级存单除 1M 和 3M 外，其他期限均含休。今日现券收益率整体下行，介于到期日原因，交投情绪主要集中在 1M 和 3M 期限。本周除了建议持续关注周五的日本央行利率决议外，更多的需要关注后续我们这边的消息面对市场的影响。

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.62	1.6175	1.64	1.6575	1.6575
	AAA (非国股)	1.625	1.63	1.65	1.67	1.67
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	-0.25	-0.25	0	-1.25
	AAA (非国股)	-1.5	0	-0.25	-0.25	-1

外币拆借市场

境内美元拆借市场:

今日境内美元拆借市场流动性 ON-3M 均衡偏松, 更长期限需求较少, 市场主要交投在 3M 内; 具体来看: O/N 交投位于 3.66%-3.67%, 早盘平盘较快; 1W 融入需求报 3.69%-3.71%, 市场集中在 3.69%-3.70% 成交; 跨月 2W 流动性较好, 拆入需求位于 3.72%-3.75%, 主要交投在此区间内; 1M 拆入报 3.72%-3.77%, 听闻市场在 3.76%-3.77% 交投; 2M 市场于 3.72%-3.73% 交投; 3M 供给位于 3.68%-3.78% 宽区间, 需求报 3.65%-3.75%, 在 3.68%-3.75% 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交投较为清淡, 1W-2W 期限需求减少, 1M 期限市场成交在 3.98%, 2M 期限交投于 3.80% 附近。中长期限方面, 3M 及以上期限未闻成交。

境内美元回购市场:

今天境内银行间回购市场 2W-1M 跨年供给位于 3.75% 附近, 交投清淡。

今日境内非银美元回购市场未闻成交。

境内美元存单市场:

今日境内美元存单市场交投清淡。

境外美元拆借市场:

今日境外银行间美元拆借市场流动性 ON-1W 均衡偏松, 1M-3M 均衡, 6M 及以上期限均衡偏松, 市场交投在 1Y 内。具体来看: O/N 需求在 3.65%-3.73%, 主要成交在 3.68%-3.70%; 1W 供给报 3.73%-3.74%, 需求报 3.68%-3.70%, 成交寥寥; 2W 供给偏少, 报 3.90% 左右, 需求报 3.85%-3.90% 附近, 在 3.90% 有部分交投; 1M 卖盘位于 3.89%-3.95%, 买盘报 3.85%-3.90%, 集中交投在 3.89%-3.90%; 3M 融入需求报 3.85%-3.90%, 听闻市场于需求区间内交投; 6M 双边报 3.84%-3.85%/3.80%-3.81%, 未闻成交; 1Y 需求在 3.70%-3.80% 附近, 据悉市场有部分成交在 3.76%-3.80%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.65	3.68
1W	3.68	3.70
1M	3.70	3.78
3M	3.78	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	3.72	3.88	3.87	3.85	3.81
GBP	3.95	4.04	4.06	4.04	4.02
EUR	1.92	2.02	2.09	2.16	2.25
AUD	3.58	3.78	3.81	3.92	4.17
YEN	0.20	0.42	0.61	0.72	0.87
CNH	1.15	1.65	1.65	1.65	1.75
HKD	2.65	3.15	3.05	2.95	2.95

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。