

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

【2026-01-20】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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(%)	1.3712	1.4948	1.5764
涨跌幅(BP)	5.30	1.76	3.00

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M
IBO(%)	1.4139	1.5082	1.5743	1.5600	1.6670	1.7505
涨跌(BP)	5.34	1.27	5.52	-3.57	-5.54	6.69

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 3240 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 3586 亿元逆回购到期。净回笼 346 亿。

今日资金面整体呈均衡态势。

早盘押利率存单隔夜成交在 1.48%-1.50% 区间，押信用隔夜成交 1.50%-1.53% 区间；7 天资金押利率 ofr 在加权位置，押存单成交在 1.52% 附近，押信用在 1.53%-1.55% 附近融出，bid 集中在 1.51%-1.52%；14d 资金押利率地方 1.60%-1.62% 左右有成交，押信用 ofr 在 1.62%-1.66% 区间。公开市场操作之后，市场情况整体保持稳定。隔夜押利率最低 ofr 在 1.47%，主要成交价格集中在 1.48%-1.50% 区间，押信用 ofr 在 1.50%-1.55% 左右，7-14d 情况变化不大，14d 押信用在 1.61%-1.62% 左右有 ofr。

午盘资金面整体稳定，押利率存单在 1.48%-1.50% 成交，3 点左右利率存单隔夜集中在 1.48% 左右成交，押利率存单 bid 在 1.45% 左右位置堆积，7 天成交到 1.50 位置，14d 成交较为清淡，变化不大。

临近尾盘，利率存单最低成交 1.43%，资金面整体维持均衡态势至收盘。

今日资金面情绪指数：52-51-50-49

存单市场

今日资金面整体均衡。R001 上行约 4.6bp 至 1.4212%，R007 上行约 1.41bp 至 1.5429%。中国央行今日开展 3240 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 3586 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 346 亿元。

今日二级存单交投活跃，短期限成交收益率窄幅波动，中期限成交收益率小幅下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.55% 附近，同昨日持平；3M 国股大行日终收在 1.595% 附近，同昨日持平；6M 国股日终收在 1.615 附近，较昨日下午行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.62% 附近，较昨日下午行约 0.5bp；跨年 1Y 国股日终收在 1.62% 附近，较昨日下午行约 1bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日收窄 0.5bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日没有变化；6M 与 3M 相差 2bp，与昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 4.5bp，较昨日没有变化。1Y-1M 曲线利差为 7bp，较昨日收窄 1bp。1Y-3M 曲线利差为 2.5bp，较昨日收窄 1bp。

现券全天震荡下行，尾盘有所反弹，十年国债尾盘收于 1.835 附近。今日 1Y 国股存单开盘成交在 1.63% 位置，全天震荡下行，尾盘收于 1.62%。税期来临，资金价格略上行，后续建议继续关注税期走款对资金面的影响。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.55	1.595	1.615	1.62	1.62
	AAA (非国股)	1.56	1.60	1.63	1.64	1.655
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	-0.5	-0.5	-1
	AAA (非国股)	-2	-1	-1	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 2W 内均衡，流动性稍有收敛，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 3.57%-3.59%，1W 市场交投位于 3.58%-3.62%，跨月 2W 融入需求报 3.60%-3.63%，区间内成交；1M 买盘报 3.55%-3.61%，交投在 3.60%-3.61%；3M 期限据悉市场成交位于 3.60%-3.67%，更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场延续清淡行情，1W 期限零星成交在 3.60%，1M 期限少量成交在 3.70%。中长期方面，3M 期限成交在 3.75%-3.83%宽区间，3M-6M 期限少量成交在 3.85%，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 2W 内均衡偏松，1M-3M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求位于 3.58%-3.59%，区间内成交；1W 买盘报 3.58%-3.61%，交投位于 3.61%，2W 买盘在 3.63%-3.65%，市场区间内成交；跨春节 1M 买盘位于 3.66%-3.72%，成交位于 3.70%；3M 融入需求报 3.68%-3.70%，区间内交投；6M 融入需求在 3.65%-3.68%宽区间，交投较少；9M 和 1Y 个别需求报 3.70%附近，成交寥寥。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.52	3.58
1W	3.55	3.60
1M	3.60	3.65
3M	3.62	3.67
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	3.60	3.68	3.69	3.72	3.70
GBP	3.70	3.78	3.81	3.78	3.80
EUR	1.93	1.97	2.00	2.05	2.01
AUD	3.52	3.63	3.71	3.85	4.12
YEN	0.50	0.63	0.67	0.78	0.95
CNH	1.55	1.75	1.75	1.75	1.75
HKD	2.20	2.65	2.75	2.90	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。