

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

【2026-01-21】

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
加权利率(%)	1.3212	1.4952	1.5967
涨跌幅(BP)	-5.00	0.04	2.03

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M
IBO(%)	1.3668	1.5223	1.5989	1.6000	1.6860	1.7132
涨跌(BP)	-4.71	1.41	2.46	4.00	1.90	-3.74

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 3635 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 2408 亿元逆回购到期。

今日资金面整体呈现均衡偏紧态势。

早盘押利率隔夜成交加权+5-10bp 不低于 1.48%位置，押存单成交在 1.48%-1.50%区间，押信用成交在 1.53%-1.55%区间；7d 资金押利率存单成交在 1.50%-1.52%区间，押信用 ofr 在 1.53%-1.55%区间；14d 押信用 ofr 堆积在 1.60%位置；跨春节资金 ofr 在 1.60%-1.62%，供给较多。公开市场操作后，市场整体情况变化不大，押利率存单隔夜依然成交在 1.48%-1.50%区间，bid 主要集中在 1.48%附近，押信用成交在 1.53%附近；7-14d 资金变化不大。午盘资金逐渐趋紧，ofr 较少，银行融入需求增多，非银 bid 价格逐渐上行至 1.50%-1.55%区间。3.30 左右银行等机构部分放量，紧张局面有所缓解，押利率存单成交在 1.48%-1.50%区间，临近尾盘，押利率最低成交到 1.40%，资金面整体维持均衡态势至收盘。

今日资金面情绪指数：51-50-54-52

存单市场

今日资金面整体均衡，下午略有收紧，尾盘转松。R001 下行约 2.62bp 至 1.3950%，R007 下行约 0.33bp 至 1.5396%。中国央行今日开展 3635 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 2408 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1227 亿元。

今日二级存单交投活跃，各期限成交收益率较昨日下午下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.51%附近，较昨日下午下行约 4bp；3M 国股大行日终收在 1.58%附近，较昨日下午下行约 1.5bp；6M 国股日终收在 1.60 附近，较昨日下午下行约 1.5bp；9M 国股日终收在 1.605%附近，较昨日下午下行约 1.5bp；1Y 国股日终收在 1.61%附近，较昨日下午下行约 1bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日拉宽 0.5bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日没有变化；6M 与 3M 相差 2bp，与昨日没有变化；3M 和 1M 相差 7bp，较昨日拉宽 2.5bp。1Y-1M 曲线利差为 10bp，较昨日拉宽 3bp。1Y-3M 曲线利差为 3bp，较昨日拉宽 0.5bp。

现券全天震荡，十年国债尾盘收于 1.833 附近。税期整体资金面维稳，今日存单买盘情绪较好，1Y 国股存单开盘成交在 1.62%位置，全天震荡下行，尾盘收于 1.61%。

附：NCD 二级成交收益率

2026/1/21	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.51	1.58	1.6	1.605	1.61
	AAA (非国股)	1.53	1.6	1.6125	1.625	1.64
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-4	-1.5	-1.5	-1.5	-1
	AAA (非国股)	-3	0	-1.75	-1.5	-1.5

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，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 3.58%-3.59%，价格小幅上行，1W 市场交投位于 3.59%-3.61%，跨月 2W 融入需求报 3.59%-3.63%，区间内成交；1M 买盘报 3.57%-3.60%，交投位于区间内；3M 期限据悉市场成交在 3.70%，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 期限少量成交在 3.65%，2W-1M 期限零星成交在 3.78%。中长期方面，3M 期限成交在 3.76%，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 内转均衡，1M-3M 稍有收敛，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求位于 3.58%-3.60%，区间内成交；1W 买盘增多，主要报 3.60%-3.62%，区间内成交，个别买盘成交在 3.65%，价格小幅上行，2W 买盘在 3.63%-3.65%，成交较少；跨春节 1M 买盘位于 3.68%-3.72%，成交位于 3.70%-3.72%(少量)；3M 融入需求报 3.68%-3.73%，区间内交投；6M 融入需求在 3.68%-3.72%宽区间，交投较少；1Y 双边对峙 3.74%-3.75%/3.70%，交投较少。

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	3.67
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	3.62	3.69	3.70	3.77	3.76
GBP	3.70	3.79	3.85	3.85	3.86
EUR	1.92	1.98	2.06	2.08	2.16
AUD	3.51	3.63	3.76	3.93	4.19
YEN	0.50	0.60	0.64	0.77	0.95
CNH	1.45	1.65	1.65	1.65	1.75
HKD	2.00	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。