

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

【2025-12-29】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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	DR4M
加权利率(%)	1.2417	1.5944	1.6897	1.70298
涨跌幅(BP)	-1.39	7.07	6.02	-9.71

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M
IBO(%)	1.295	1.4879	1.7125	1.65	1.7627	1.6709	1.7168	2.4557
涨跌(BP)	-1.14	5.02	19.4	-15	7.98	-1.67	-6.49	73.1

【公开市场操作】央行公告称，12月29日以固定利率、数量招标方式开展了4823亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，今日共有673亿元逆回购到期，单日实现净投放4150亿元。

今日资金面总体保持均衡稍紧态势，月内资金和跨年资金成交价格持续分化。具体来看：早盘大行国股行月内融出情况较好，供给充足，但跨年资金融出较为谨慎。隔夜品种押利率在1.30%附近，押存单隔夜回购品种成交至1.46%-1.48%附近。跨年回购7D回购品种押利率成交至1.85%-1.90%。押存单信用成交至2%以上；14D回购品种成交价格总体在1.80%-1.85%附近。公开市场操作后月内资金保持宽松，押利率隔夜回购成交低至1.25%附近；跨年资金价格继续攀升。7D押信用回购成交价格至2.15%-2.20%。

午后开盘资金面保持分化态势，隔夜回购押利率成交价格维持在1.23%-1.30%附近位置，押存单成交价格回升至1.50%附近。跨年资金价格保持高位。临近尾盘资金面开始转松，隔夜回购成交价格回落至1.45%-1.48%位置。尾盘隔夜回购最低成交至押利率1.20%，押存单低至1.43%。

今日全天的资金面情绪指数：50-50-51-48

存单市场

【NCDP】今天一级存单除1m外均为工作日到期，临近年末，整体交投情绪一般。具体来看：1M国股行：1.50%-1.62%（个别国股行在1.62%位置募集到量）；AAA城农商和非传统股份行：1.50%-1.63%；3M国股行：1.55%-1.595%（个别国股行在1.595%位置大量募集）；AAA城农商和非传统股份行：1.56%-1.64%（个别城商在1.64%位置募集）；6M国股行：1.58%-1.60%；AAA城农商和非传统股份行：1.60%-1.67%；9M国股行：1.59%-1.63%（个别国股行在1.63%位置有募集）；AAA城农商和非传统股份行：1.61%-1.70%；1Y国股行：1.60%-1.645%（个别大行在1.645%位置有募集）；AAA城农商和非传统股份行：1.62%-1.70%

【NCDS】今日资金面总体保持均衡稍紧态势。R001下行约0.72bp至1.3378%附近，R007上行约40.96bp至1.9360%附近。中国央行公开市场开展4823亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，与前次持平。今日673亿元逆回购到期，净投放4150亿。今日存单二级交投活跃，各期限成交收益率窄幅波动。其中1M国股日终收在1.63%附近，较昨日上行约1bp；3M国股日终收在1.60%附近，较昨日上行约1bp；6M国股日终收在1.62%附近，较昨日下行约0.5bp；9M国股日终收在1.64%附近，较昨日持平；1Y国股日终收在1.64%附近，较昨日持平。1Y与9M相差0bp，较昨日持平；9M与6M相差2bp，较昨日拉宽0.5bp；6M与3M相差2bp，较昨日收窄1.5bp；3M和1M相差-3bp，较昨日持平。1Y-1M曲线利差为1bp，较昨日收窄1bp。1Y-3M曲线利差为4bp，较昨日收窄1bp。今日现券收益率整体上行明显，十年国债尾盘主要成交在1.8590%附近。今日二级存单成交收益率窄幅波动，1Y国股存单尾盘主要成交在1.64%附近。今天一级存单除1m外均为工作日到期，临近年末，整体交投情绪一般。

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偏松，交投主要在2M内。具体来看：O/N供给充裕，价格下行，交投主要在3.60%-3.61%；1W流动性较好，下午小幅提价，全天成交主要位于3.58%-3.64%；跨月2W听闻市场交投3.61%-3.70%较宽区间，买盘较少；1M据悉在3.68%-3.75%附近有交投；2M期限听闻市场在3.65%-3.68%交投部分，其余更长期限成交清淡。

今日境内非银拆借市场交投整体清淡，跨年需求多数已满足，买盘难寻。

境内美金回购市场：今天境内银行间回购市场交投较少。

今日境内非银美元回购市场未闻成交。

美元存单市场：今日境内美元存单市场交投清淡。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性均衡偏松，市场主要交投在3M内。具体来看：O/N交投主要在3.65%-3.66%，平盘较快；跨月1W供给充裕，市场主要交投在3.78%-3.82%，1W在3.91%位置亦有部分交投(dealing)；2W需求报3.80%-3.96%较宽区间，主要成交在3.80%；1M-3M境内机构拆出意愿较强，1M拆入需求报3.80%-3.90%，市场主要成交在3.80%-3.85%；2M据悉市场有交投亦在3.80%-3.85%；听闻3M市场于3.76%-3.78%位置部分成交；1Y少量需求报3.77%-3.78%附近，交投清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
0/N	3.60	3.65
1W	3.62	3.72
1M	3.75	3.80
3M	3.70	3.75
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	3.80	3.87	3.85	3.82	3.76
GBP	3.95	3.93	3.99	3.99	3.98
EUR	1.92	2.09	2.12	2.18	2.25
AUD	3.40	3.66	3.83	3.98	4.23
YEN	0.20	0.57	0.66	0.75	0.89
CNH	1.50	1.50	1.60	1.60	1.70
HKD	4.45	2.95	2.75	2.80	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。