

常规报告系列

收盘日评 银行间货币市场

 **NEX** 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2025-12-30】

人民币回购及NCD

货币市场

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(%)	1.2395	1.6874	1.8937	1.7857
涨跌幅(BP)	-0.22	9.3	20.4	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M
IBO(%)	1.3176	1.545	1.8501	1.8	1.6857	1.75	1.85	2.1143
涨跌(BP)	2.27	5.7	13.76	1.5	-7.7	7.91	13.32	-34.15

【公开市场操作】央行公告称，12月30日以固定利率、数量招标方式开展了3125亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，今日共有593亿元逆回购到期，单日实现净投放2532亿元。

【市场评述】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继续分化。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1.50%-1.55附近。跨年回购7D回购品种押利率成交至2.10-2.15%。押存单信用成交至2.10%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，但非隔夜回购成交价格迅速攀升至1.70%；跨年资金价格基本保持稳定。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1.20-1.23%附近位置，押存单信用成交价格回升至2.000%附近。跨年资金成交价格小幅回落。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1.50%。今日全天的资金面情绪指数：52-55-57-52

存单市场

【NCDs】今日资金面总体保持均衡稍紧态势。R001上行约4.06bp至1.3782%附近，R007上行约12.60bp至2.0620%附近。中国央行公开市场开展3125亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，与前次持平。今日593亿元逆回购到期，净投放2532亿。

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1.64%附近，较昨日上行约1bp；3M国股日终收在1.60%附近，较昨日持平；6M国股日终收在1.625%附近，较昨日上行约0.5bp；9M国股日终收在1.635%附近，较昨日下行约0.5bp；1Y国股日终收在1.635%附近，较昨日下行约0.5bp。1Y与9M相差0bp，较昨日持平；9M与6M相差1bp，较昨日收窄1bp；6M与3M相差2.5bp，较昨日拉宽0.5bp；3M和1M相差4bp，较昨日拉宽1bp。1Y-1M曲线利差为-0.5bp，较昨日收窄0.5bp。1Y-3M曲线利差为3.5bp，较昨日收窄0.5bp。

今日现券收益率整体先下后上，十年国债尾盘主要成交在1.8600%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1.635%附近。今天一级存单除1m、1Y外均为休息日到期，临近年末，整体交投情绪一般。

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.64	1.6	1.625	1.635	1.635
	AAA (非国股)	1.66	1.62	1.64	1.65	1.65
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	1	0	0.5	-0.5	-0.5
	AAA (非国股)	1	1	0.75	0	-0.5



外汇拆借市场

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 3M 内。具体来看: O/N 交投主要在 3.60%-3.61%; 1W 流动性较好, 全天成交主要位于 3.60%-3.70% 较宽区间; 2W 买盘偏少, 听闻市场交投于 3.60%-3.62%; 1M 供给报 3.74%-3.80%, 据悉市场在 3.74%-3.75% 附近有交投; 3M 期限听闻市场在 3.75% 交投部分; 1Y 少量供给报 3.75%-3.78%, 成交清淡。

今日境内非银拆借市场交投维持清淡行情, 买盘需求寥寥。

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 1Y 内。具体来看: O/N 价格下行, 交投主要在 3.61%-3.63%, 平盘较快; 跨月 1W 供给充裕, 报 3.73%-3.90% 较宽区间, 拆入需求位于 3.73%-3.87%, 主要交投在 3.73%-3.80%; 2W 需求报 3.63%-3.86% 宽区间, 据悉市场主要成交在 3.70%-3.72%; 1M-3M 供给偏多, 1M 供给位于 3.75%-3.88%, 拆入需求报 3.83%-3.88%, 据悉市场成交在 3.83%; 3M 拆出位于 3.75%-3.90% 宽区间, 拆入报 3.77%-3.80%, 听闻市场于 3.80% 位置部分成交; 1Y 少量需求报 3.77%-3.78% 附近, 据悉市场部分交投在 3.78%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.60	3.65
1W	3.62	3.67
1M	3.70	3.75
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	3.78	3.80	3.80	3.78	3.73
GBP	3.88	3.90	3.95	3.94	3.96
EUR	1.92	2.06	2.10	2.14	2.25
AUD	3.40	3.64	3.80	3.95	4.23
YEN	0.20	0.57	0.66	0.75	0.88
CNH	1.50	1.60	1.55	1.55	1.65
HKD	2.85	2.55	2.55	2.65	2.75

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责任。