

常规报告系列

收盘日评 银行间货币市场



【2025-12-08】

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）

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR6M
加权利率 (%)	1.3022	1.4459	1.5159	1.5027	1.6329	1.5793	1.6340
涨跌幅 (BP)	0.19	0.79	0.43	0.27	1.71	-5.07	-

交易品种	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M
加权利率 (%)	1.3456	1.4789	1.5527	1.5271	1.5859	1.5861	1.6232	1.8182
涨跌幅 (BP)	0.05	3	2.01	2.71	-0.41	-1.85	-1.37	23.82

【公开市场操作】中国央行今日开展 1223 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1223 亿元，中标量 1223 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。因今日有 1076 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 147 亿元。

今日资金面呈均衡态势。

早盘大行国股行部分融出。开盘隔夜成交在利率存单 1.48%附近，7 天期限成交在 1.49%-1.50%区间。14 天期限成交至 1.48%-1.50%区间。跨年资金成交押利率成交至 1.62%附近，押信用成交至 1.67%-1.68%区间。公开市场操作后，资金成交利率波动不大。靠近中午，隔夜成交至押利率 1.45%附近，押存单商金 1.46%-1.47%区间。7 天资金成交至 1.48%-1.48%区间。跨年资金供给在押利率 1.63%附近。

午后资金维持均衡态势。靠近 2 点附近，隔夜成交在 1.45%-1.48%区间，7 天期成交在 1.47%-1.48%区间。三点过后，资金成交价格略微下降，隔夜成交至 1.43%-1.45%区间。临近收盘，隔夜资金成交在 1.40%附近。

今日全天的资金面情绪指数：50-50-50-48

存单市场

今天一级存单除 1m 外均为工作日到期，整体交投情绪尚可。

具体来看：

1M 国股行：1.61%（大行国股在 1.61%位置募满）；AAA 城农商和非传统股份行：1.61%-1.65%；

3M 国股行：1.61%-1.63%（大行在 1.63%位置有募集）；AAA 城农商和非传统股份行：1.61%-1.66%（部分好名字城商在 1.63%位置募到需求，部分城农商在 1.64%-1.65%位置募满）；

6M 国股行：1.63%-1.65%（国股在 1.64%位置募满）；AAA 城农商和非传统股份行：1.64%-1.71%（多家城农商在 1.65%-1.66%位置募满，需求不错）

9M 国股行：1.64%-1.66%；AAA 城农商和非传统股份行：1.64%-1.74%（部分大城商在 1.67%位置募满或募集到量）；

1Y 国股行：1.64%-1.66%（国股大行在 1.66%位置募满或募集到量）；AAA 城农商和非传统股份行：1.65%-1.75%（部分城商在 1.69%-1.695%位置募满）

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 (%)	1.62	1.63	1.65	1.63	1.66
今日询价最高利率 (%)	1.53	1.63	1.65	1.66	1.66
涨跌幅 (BP)	-11	0	0	3	0

二级存单交易方面：

今日 CD 二级全期限成交较为清淡，维持窄幅震荡。其中 1M 国股开盘成交在 1.61%，盘中缓慢上行，日终收在 1.62%附近，与上周持平；3M 国股日终收在 1.62%附近，与上周持平；6M 国股日终收在 1.6425%附近，较上周小幅上行 0.25bp；9M 国股大行日终收在 1.655%，与上周持平；1Y 股份制开盘成交在 1.66%，全天维持 1.66%位置陆续成交。1Y 与 9M 相差 0.5bp，与上周持平；9M 与 6M 相差 1.25bp，较上周收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 2.25bp，较上周变宽 0.25bp；3M 和 1M 相差 0bp，与上周持平。1Y-1M 曲线利差为 4bp，1Y-3M 曲线利差为 4bp，均与上周持平。

现券全天呈现先上后下的倒 V 型走势，十年国债最高上行至 1.8455%，午后下行，盘终收于 1.83%附近，较周五小幅上行约 0.15bp。1Y 股份制全天维

持在 1.66%位置成交，较为平稳。今天一级存单除 1m 外均为工作日到期，6m 多家城农商在 1.65%-1.66%位置募满，需求不错；1Y 国股大行在 1.66%位置募满，整体交投情绪尚可。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.62	1.62	1.6425	1.655	1.66
	AAA (非国股)	1.63	1.63	1.655	1.67	1.67
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	0.25	0	0
	AAA (非国股)	0	0	0.5	1	0

外汇拆借市场

境内美元拆借市场：

今日境内美元拆借市场流动性 ON-1W 均衡偏松，1M 及以上更长期限需求较少，市场交投在 3M 内；具体来看：O/N 交投位于 3.87%-3.90%，早盘平盘快；1W 融入需求报 3.80%-3.90%较宽区间，市场集中在需求区间内成交；2W 供给较少，据悉市场于 3.90%-3.91%附近成交；1M 据悉市场在 3.80%-3.95%较宽区间有交投；3M 需求报 3.80%-3.85%，听闻市场在 3.85%附近有部分成交；其余更长期限需求较少，交投清淡。

今日境内非银拆借市场，1W 期限成交下行至 3.90%附近；2W 期限较上周下行，市场部分成交在 3.92%附近。中长期限方面，1M 交投在 4.02%附近，3M 期限部分成交在 3.99%，6M 以上长期限据悉亦有部分成交在 4.00%。

境内美元回购市场：

今天境内银行间回购市场需求清淡，成交寥寥。

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 均衡偏松，1W-1M 均衡，3M-6M 及以上更长期限均衡偏松，需求偏少，市场交投在 6M 内。具体来看：O/N 主要成交在 3.90%附近，平盘快；1W 部分供给报 3.96-3.99%附近，需求增多，报 3.85%-3.95%，据悉市场在 3.95%有部分交投；2W 需求偏少，未闻成交；1M 卖盘位于 3.98%-4.00%，买盘报 3.90%-4.01%，据悉市场交投在 3.99%-4.00%；2M 拆入需求位于 3.90%-4.00%，部分成交在 4.00%；3M 供给报 3.90%-4.01%较宽区间，融入需求报 3.89%-3.96%，交投在 3.90%-3.95%；6M 拆出报 3.87%-3.88%，需求位于 3.85%-3.90%，市场交投清淡；1Y 供给难寻，需求在 3.72%-3.73%附近，未闻成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.85	3.90
1W	3.86	3.92
1M	3.85	3.95
3M	3.80	3.90
6M	3.75	3.80
1Y	3.75	3.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.88	4.00	3.97	3.92	3.81
GBP	3.95	4.09	4.09	4.09	3.97
EUR	1.92	2.08	2.15	2.28	2.20
AUD	3.78	3.84	3.88	3.96	4.15
YEN	0.20	0.42	0.62	0.71	0.84
CNH	1.15	1.40	1.65	1.65	1.75
HKD	1.95	2.95	2.95	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。