

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

【2026-01-05】

### 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	DR021	DR1M
加权利率(%)	1.2624	1.4312	1.4342	1.4324	1.5826
涨跌幅(BP)	2.05	0.26	-1.74	-0.56	-1.74

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO3M	IBO4M
IBO(%)	1.3145	1.4534	1.5194	1.5116	1.5982	1.7388	2
涨跌(BP)	3.35	2.84	-1.19	-2.7	0.72	-10.46	-

【公开市场操作】中国央行：央行公开市场开展 135 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。Wind 数据显示，今日 4823 亿元逆回购到期。

今日资金面整体呈宽松态势。

本日资金面宽松，早盘大行国股行部分融出，非银隔夜成交在押利率定价 1.40% 和加权+5 等位置，押存单成交 1.45%-1.48% 区间，押信用融出在 1.50%。7d 押利率成交加权和 1.45%-1.46% 区间，7d 押存单商金成交 1.47%-1.49%。14d 押商金二永成交 1.48%。随后资金面走松，资金成交利率下行，隔夜押利率成交定价 1.30% 位置，押存单成交 1.43%-1.45% 区间。资金面维持宽松直至中午收盘。

午后资金面延续宽松态势。靠近 2 点附近，隔夜押利率成交 1.25%-1.29%，隔夜押存单成交 1.42%-1.43%，临近尾盘，利率隔夜成交 1.20%-1.25%，存单隔夜最低成交 1.35%-1.40%。资金面维持宽松直至收盘。

今日资金面情绪指数：49-47-47-47

#### 存单市场

今日资金面总体保持均衡偏松态势。R001 上行约 7.15bp 至 1.3315% 附近，R007 上行约 3.36bp 至 1.4861% 附近。中国央行公开市场开展 135 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日 4823 亿元逆回购到期，故此今日实现净回笼 4688 亿。

今日为元旦假期过后银行和非银均上班的第一个交易日，存单二级整体交投情绪较为活跃，各期限成交收益率呈现小幅上行趋势。其中 1M 国股大行日终收在 1.51% 附近，较昨日上行约 1bp；3M 国股大行日终收在 1.59% 附近，较昨日上行约 1bp；6M 国股日终收在 1.61% 附近，较昨日变持平；9M 国股日终收在 1.6225% 附近，较昨日上行约 0.75bp；1Y 国股日终收在 1.6225% 附近，较昨日上行约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日收窄 0.5bp；9M 与 6M 相差 1.25bp，较昨日拉宽 0.75bp；6M 与 3M 相差 2bp，较昨日收窄 1bp；3M 和 1M 相差 8bp，较昨日变动 0bp。1Y-1M 曲线利差为 11.25bp，较昨日收窄 0.75bp。1Y-3M 曲线利差为 3.25bp，较昨日收窄 0.75bp。

现券全天收益率走出上行趋势，直至行文，十年国债尾盘收于 1.8615%，较昨日上行 2.10bp。1Y 股份制早盘成交在 1.62% 附近，后受到现券收益率上行的影响，买盘情绪逐步转为谨慎，逐步成交至 1.6225% 直至收盘。明日建议继续关注资金面情况和现券走势对于存单二级收益率的影响。

#### 附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.51	1.59	1.61	1.6225	1.6225
	AAA (非国股)	1.53	1.6	1.62	1.65	1.65
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	1	0	0.75	0.25
	AAA (非国股)	1	9	2	3	1



## 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整体均衡偏松，交投主要在3M内；具体来看：O/N交投位于3.59%-3.61%，供给充裕平盘快；月内1W-2W需求偏少，1W市场成交3.58%-3.63%，2W听闻市场3.63%-3.66%区间内交投；1M买盘报3.70%-3.72%，据悉市场区间内部分交投；3M-1Y需求偏少，交投较清淡。

今日境内非银拆借市场略微复苏，需求主要集中在1-3M。1M以内需求较少，1M期限成交在3.80。中长期限方面，3M期限少量成交在3.80，6M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2W成交位于3.68%。

今日境内非银美元回购市场听闻2M期限成交在3.70%。

**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1M内均衡偏松，1M-6M整体均衡，交投主要在3M内。具体来看：O/N成交位于3.59%-3.61%，早盘平盘快；月内1W-2W供给充裕，听闻1W交投3.62%-3.63%，2W位于3.70%；1M买盘报3.70%-3.75%，跨春节长1M交投在3.75%；3M-6M需求稍有复苏，3M买盘位于3.69%-3.75%，成交集中3.75%，6M双边在3.72%-3.80%/3.70%-3.75%，部分卖盘退价成交在3.72%；1Y少量拆入价报3.68%-3.75%，在3.75%部分成交。

### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.50	3.61
1W	3.55	3.65
1M	3.60	3.70
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	3.68	3.75	3.77	3.76	3.73
GBP	3.85	3.87	3.93	3.93	3.94
EUR	1.92	2.07	2.10	2.15	2.24
AUD	3.40	3.60	3.78	3.93	4.23
YEN	0.50	0.62	0.66	0.75	0.93
CNH	1.35	1.45	1.45	1.55	1.65
HKD	2.55	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。