

常规报告系列

收盘日评 银行间货币市场



【2026-01-04】

人民币回购及NCD

货币市场

周日，质押式回购存款类机构加权价格如下（截止 15: 30）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率(%)	1.2563	1.4252	1.4457	1.438	1.6
涨跌幅(BP)	-7.62	-55.69	-48.43	-16.66	-1

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.2816	1.3776	1.5302	1.5577	1.5888	1.8377	1.83
涨跌(BP)	-10.86	-55.11	-34.29	-44.23	-	12.72	-

【公开市场操作】中国央行：央行公开市场开展 365 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 4701 亿元逆回购到期。净回笼 4336 亿。

今日资金面整体呈宽松态势。

受调休日影响，本日资金面宽松，早盘大行国股行部分融出，非银隔夜成交在押存单 1.35%-1.40%区间，银行借 7 天期限成交加权附近。随后资金面走松，资金成交利率下行，隔夜押利率成交加权和定价 1.25%-1.28%区间，押存单成交加权和定价 1.28%-1.30%。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%，隔夜押存单地方债成交在 1.27%-1.30%区间，资金面维持宽松直至收盘。

今日资金面情绪指数：47-44-46

存单市场

今日调休，存单二级整体交易清淡，各期限成交收益率窄幅波动。其中 1M 国股大行日终收在 1.50%附近，较昨日下行约 5bp；3M 国股大行日终收在 1.58%附近，较昨日上行约 1bp；6M 国股日终收在 1.61%附近，较昨日上行约 2bp；9M 国股日终收在 1.615%附近，较昨日持平；1Y 国股日终收在 1.62%附近，较昨日下行约 0.75bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0.75bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日收窄 2bp；6M 与 3M 相差 3bp，较昨日拉宽 1bp；3M 和 1M 相差 8bp，较昨日拉宽 6bp。1Y-1M 曲线利差为 12bp，较昨日拉宽 4.25bp。1Y-3M 曲线利差为 4bp，较昨日收窄 1.75bp。

今日现券收益率整体窄幅震荡，截至行文，十年国债主要成交在 1.8450%附近。今日二级存单成交较为清淡，1Y 国股存单主要成交在 1.62%附近。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.5	1.58	1.61	1.615	1.62
	AAA (非国股)	1.52	1.51	1.6	1.62	1.64
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-5	1	2	0	-0.75
	AAA (非国股)	-5	-8	-1	-2	-1

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。