

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

【2026-01-08】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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(%) | 1.2695 | 1.474 | 1.486 | 1.4583 | 1.5447 |
| 涨跌幅(BP) | 0.21 | 1.15 | 3.28 | 0.12 | 1.43 |

| 期限 | IBO001 | IBO007 | IBO014 | IBO021 | IBO1M | IBO2M | IBO3M | IBO4M | IBO6M | IBO9M |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| IBO(%) | 1.3248 | 1.5071 | 1.5264 | 1.559 | 1.6992 | 1.5875 | 1.7804 | 3 | 1.65 | 1.67 |
| 涨跌(BP) | 0.08 | 3.25 | -0.26 | -5.82 | 12.44 | -1.25 | 8.23 | - | -0.63 | - |

【公开市场操作】中国央行：今日开展 99 亿元 7 天逆回购操作，投标量 99 亿元，中标量 99 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。今天无到期，净投放 99 亿。

另：今日有 11000 亿元买断式逆回购到期，中国央行昨日已宣布 1 月 8 日开展 11000 亿元买断式逆回购操作。

今日资金面整体呈均衡态势。

早盘大行国股行部分融出，非银隔夜成交在押利率加权+10bp 和定价 1.45%位置，押存单商金成交 1.43%-1.48%区间，押信用融出在加权+15bp 和定价 1.55%。7d 押利率成交加权和定价 1.44%-1.48%区间，7d 押存单商金成交 1.48%-1.52%。公开市场操作后资金面维持稳定，隔夜押利率成交 1.30%-1.42%区间，押存单成交 1.45%，资金面维持均衡直至中午收盘。

午后资金面延续均衡态势。靠近 2 点附近，隔夜押利率成交 1.30%-1.42%，隔夜押存单成交 1.45%-1.48%，押商金成交在 1.50%。临近尾盘，利率隔夜成交至 1.30%-1.40%，存单隔夜最低成交 1.40%。资金面维持宽松直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-49-51-49

存单市场

今日资金面总体保持均衡态势。R001 上行约 0.59bp 至 1.3424%附近，R007 下行约 0.62bp 至 1.5261%附近。中国央行公开市场开展 99 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。因今日无到期量，故今日净投放 99 亿。

今日存单二级整体交投情绪一般，其中月内、3M 和 6M 买卖盘交投情绪火热，各期限成交收益率窄幅震荡。其中 1M 国股大行日终收在 1.54%附近，较昨日持平；3M 国股大行日终收在 1.60%附近，较昨日下行约 1bp；6M 国股日终收在 1.63%附近，较昨日持平；9M 国股日终收在 1.635%附近，较昨日下行约 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.635%附近，较昨日持平。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 3bp，较昨日拉宽 1bp；3M 和 1M 相差 6bp，较昨日收窄 1bp。1Y-1M 曲线利差为 9.5bp，较昨日变动 0bp。1Y-3M 曲线利差为 3.5bp，较昨日拉宽 1bp。

现券全天收益率走出“V”型态势，直至行文，十年国债尾盘收于 1.8900%，较昨日下行约 0.85bp。早上开盘收益率冲高后回落直至成交在 1.8870%附近直至中午收盘；午后开盘收益率小幅下行至 1.8800%附近后收益率有所上行逐步攀升至 1.8900%直至收盘。受到长债收益率波动的影响，今日 1Y 国股收益率窄幅震荡盘中一度有在 1.6325%的位置成交国股，后伴随长债收益率有所上行情绪有所稳定直至收盘成交至 1Y 国股 1.635%附近。受到资金面持续均衡偏松的影响，月内存单收益率有所下行今日成交在 1.44%附近。明日建议继续关注现券走势和一级存单发行情况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) | 1.54 | 1.6 | 1.63 | 1.635 | 1.635 |
| | AAA (非国股) | 1.55 | 1.615 | 1.635 | 1.6525 | 1.655 |
| 与昨日收益变动对照 (BP) | AAA (国股) | 0 | -1 | 0 | -0.25 | 0 |
| | AAA (非国股) | 0 | 0 | -1.5 | 0 | 0.25 |



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均衡偏松, 交投主要在3M内。具体来看: O/N交投位于3.58%-3.60%, 供给充裕平盘快; 1M内市场供给充裕, 1W成交位于3.59%-3.60%, 2W交投3.60%-3.61%区间; 1M听闻市场成交3.58%-3.63%, 卖盘较前降价成交; 3M双边位于3.65%-3.70%/3.65%, 成交位于3.65%, 6M-1Y交投清淡。

今日境内非银拆借市场转为清淡, 需求集中在短期限。1W期限成交在3.65%, 2W期限少量成交在3.75%, 1M-3M期限需求寡淡。中长期限方面, 3M-6M期限成交在3.78%-3.85%区间, 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交投清淡。

今日境内非银美元回购市场3M供给在3.65%。

境外美金拆借市场: 今日境外银行间美元拆借市场1M以内均衡偏松, 1M-6M均衡, 交投主要在3M内。具体来看: O/N成交位于3.58%-3.60%, 价格小幅下行; 月内1W-2W供给充裕, 1W交投集中3.60%, 2W需求寥寥; 1M买盘报3.64%-3.70%, 成交位于3.66%-3.69%; 3M-6M供需两旺, 3M交投主要在3.70%-3.71%, 6M买盘位于3.68%-3.72%, 交投位于3.72%; 1Y需求报3.60%-3.78%宽区间, 卖盘报3.79%-3.80%, 成交寥寥。

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid | Ask |
|-----|------|------|
| O/N | 3.50 | 3.59 |
| 1W | 3.55 | 3.61 |
| 1M | 3.65 | 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 | 3.63 | 3.70 | 3.75 | 3.75 | 3.73 |
| GBP | 3.78 | 3.83 | 3.89 | 3.89 | 3.91 |
| EUR | 1.92 | 2.00 | 2.08 | 2.12 | 2.22 |
| AUD | 3.48 | 3.61 | 3.78 | 3.95 | 4.23 |
| YEN | 0.50 | 0.60 | 0.65 | 0.75 | 0.93 |
| CNH | 1.55 | 1.55 | 1.55 | 1.55 | 1.75 |
| HKD | 3.15 | 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。