

常规报告系列

## 收盘日评 银行间货币市场



【2025-12-10】

### 人民币回购及NCD

#### 货币市场

周三，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
加权利率 (%)	1.2882	1.4521	1.4975	1.4120	1.6088	1.6000
涨跌幅 (BP)	-1.02	0.09	-0.61	-10.65	-0.95	-

交易品种	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO1Y
加权利率 (%)	1.3354	1.4607	1.5237	1.5884	1.6387	1.6120	1.6140	1.6700	1.8833
涨跌幅 (BP)	-0.67	-0.09	-4.16	12.84	-3.08	-4.74	-17.71	0.67	5.17

【公开市场操作】中国央行今日开展 1898 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1898 亿元，中标量 1898 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。因今日有 793 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1105 亿元。

今日资金面呈上午偏宽松，下午均衡态势。

早盘资金面偏宽松，大行国股行部分融出，隔夜成交在利率存单 1.45%-1.46% 区间，7 天期限成交在 1.48%-1.49% 区间。14 天期限成交至 1.48% 附近。跨年资金成交押利率成交至 1.60%-1.63% 区间，押信用成交至 1.68%-1.70% 区间。公开市场操作后，资金成交利率维持稳定。靠近中午，隔夜成交至 1.43% 附近。7 天资金成交至 1.48% 附近。跨年资金供给在押利率 1.60% 附近。

午后资金面趋于均衡。靠近 2 点附近，隔夜成交在 1.43% 附近，7 天期成交在 1.48% 附近。靠近三点，隔夜成交维持在 1.43% 附近。临近收盘，资金面仍保持均衡态势，隔夜资金成交在 1.43% 附近。

今日全天的资金面情绪指数：48-48-48-50

#### 存单市场

今天一级存单除 9m 和 1y 外均为工作日到期，整体交投情绪清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.55%-1.61%；AAA 城农商和非传统股份行：1.62%-1.65%（个别大城商在 1.63% 位置募集到量，部分城农商在 1.64%-1.65% 位置募满或募到需求）；

3M 国股行：1.61%-1.63%；AAA 城农商和非传统股份行：1.62%-1.66%（个别大城商在 1.635% 位置募集到量，部分城农商在 1.64% 位置募满，部分城农商在 1.65%-1.66% 位置募到需求）；

6M 国股行：1.63%-1.65%（大行国股在 1.64%-1.65% 位置有募集）；AAA 城农商和非传统股份行：1.64%-1.69%（部分城农商在 1.65%-1.68% 位置募满或募集到量）

9M 国股行：1.64%；AAA 城农商和非传统股份行：1.65%-1.72%；

1Y 国股行：1.65%；AAA 城农商和非传统股份行：1.65%-1.73%

#### 二级存单交易方面：

今日 CD 二级整体情绪尚可，全天窄幅震荡成交。其中 1M 国股开盘成交在 1.62% 附近，午后买盘转弱，成交上行至 1.6225%-1.625% 区间，与昨日基本持平；3M 国股日终收在 1.62% 附近，较昨日小幅下行约 0.25bp；6M 国股日终收在 1.6425% 附近，与昨日基本持平；9M 国股日终收在 1.6575% 附近，较昨日小幅上行约 0.25bp；1Y 股份制开盘成交在 1.661%，全天窄幅震荡。1Y 与 9M 相差 0.25bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 1.5bp，较昨日变宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 2.25bp，较昨日变宽 0.25bp；3M 和 1M 相差 -0.5bp，较昨日变宽 0.25bp。1Y-1M 曲线利差为 3.5bp，与昨日持平；1Y-3M 曲线利差为 4bp，较昨日变宽 0.25bp。

现券全天呈现先下后上的 V 型走势，十年国债最低触及 1.83%，随后上行震荡成交，盘终收于 1.837% 附近，较昨日上行约 0.2bp。1Y 股份制全天在 1.66%-1.661% 区间窄幅震荡成交，较为平稳。由于今天一级存单 9m 和 1y 为休息日到期，整体交投情绪清淡。

## 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	1.6575	1.661
	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)	-0.5	-0.25	0	0.25	0.1
	AAA (非国股)	0	0	0	0	0

## 外币拆借市场

### 境内美元拆借市场：

今日境内美元拆借市场流动性 ON-1M 均衡偏松，1M 以上更长期限需求较少，市场主要交投在 3M 内；具体来看：O/N 交投位于 3.87%-3.89%，平盘较快；1W 受降息周期影响，融入需求至 3.65%-3.76% 较宽区间，市场集中在 3.65%-3.70% 成交；2W 供给较少，交投清淡；1M 拆出报 3.75% 附近，在 3.75% 有小量交投；3M 听闻市场在 3.70%-3.75% 有成交；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 期限部分交投于 3.80%-3.90%，2W 成交在 3.95%；1M 期限成交寡淡。中长期限方面，3M 期限有部分成交在 3.98%-4.00%，6M 以上长期限交投较少。

### 境内美元回购市场：

今天境内银行间回购市场有 3W-1M 跨年期限供给，部分需求报 3.70% 附近，交投清淡。

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-1W 均衡偏松，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 3.88%-3.89%；1W 需求报 3.70%-3.92% 较宽区间，据悉市场在 3.92% 有部分交投；2W 需求偏少，报 3.70%-3.71% 附近，未闻成交；1M 卖盘位于 3.92%-3.95%，买盘报 3.90%-3.97%，市场交投在 3.92%-3.95%；2M 供给报 3.95%-4.00%，拆入需求位于 3.90%-3.95%，市场成交在 3.90%-3.95%；3M 供给报 3.93%-4.00%，融入需求报 3.93%-3.95%，据悉市场交投于 3.93%-3.95%；6M 拆出报 3.88%-3.95%，需求位于 3.80%-3.95% 较宽区间，听闻市场部分交投在 3.95%；1Y 双边位于 3.75%-3.80%/3.78%-3.80%，据悉市场在 3.80% 有成交。

### 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	3.90
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	3.75	3.98	3.97	3.88	3.83
GBP	3.95	4.07	4.08	4.00	3.99
EUR	1.93	2.04	2.11	2.15	2.21
AUD	3.66	3.82	3.92	3.97	4.20
YEN	0.20	0.37	0.57	0.63	0.82
CNH	1.35	1.65	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。