

常规报告系列

收盘日评 银行间货币市场



【2026-01-15】

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	DR2M
加权利率(%)	1.3672	1.5024	1.5652	1.61	1.6
涨跌幅(BP)	-2.48	-6.44	-2.19	-0.49	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.4105	1.5311	1.5965	1.5300	1.6041	1.6725	1.7170	1.9000
涨跌(BP)	-3.97	-4.38	-1.95	-9	1.97	-20.79	9.74	20

【公开市场操作】央行公开市场开展 1793 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 99 亿元逆回购到期。净投放 1694 亿。

另：央行：为保持银行体系流动性充裕，2026 年 1 月 15 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 9000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月（181 天）。

今日资金面整体呈均衡态势。

早盘大行国股行部分融出，隔夜和 7d 价格呈下降趋势，非银隔夜成交在押利率加权+10 和定价 1.55%-1.58%，押存单商金成交 1.55%-1.60%区间，押信用融出在定价 1.58%-1.60%左右。7d 押利率成交在加权和 1.55%-1.56%附近，押存单商金成交 1.55%-1.58%区间。公开市场操作后价格继续下降，隔夜押利率存单成交在 1.45%-1.50%左右，押信用在 1.48%-1.50%附近，7d 押存单成交在 1.50%-1.53%，资金面维持均衡态势直至中午收盘。

午后资金面维持均衡态势。隔夜押利率成交在 1.40%-1.43%附近，押存单商金成交在 1.43%-1.46%，7d 押商金二永成交 1.50%。临近尾盘，利率隔夜成交至 1.30%，存单隔夜最低成交 1.45%，资金面维持均衡直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-50-48-48

存单市场

今日资金面较昨日明显转松，整体维持呈均衡态势。R001 下行约 7.5bp 至 1.415%附近，央行公开市场开展 1793 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 99 亿元逆回购到期。净投放 1694 亿。此外，央行今日开展 6 个月买断式逆回购操作 9000 亿元，本月 6m 买断式逆回购到期 6000 亿。

今日存单二级整体交投情绪较为火爆，资金面明显转松，各期限成交较昨日下行明显。其中 1M 国股大行日终收在 1.51%附近，较昨日下行 6bp；3M 国股大行日终收在 1.6%附近，较昨日下行 1bp；6M 国股日终收在 1.6225%附近，较昨日下行 1.75bp；9M 国股日终收在 1.6275%附近，较昨日下行 1.5bp；跨年 1Y 国股日终收在 1.63%附近，较昨日下行 1bp。1Y 与 9M 相差 0.25bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日变宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 2.25bp，较昨日收窄 0.75bp；3M 和 1M 相差 9bp，较昨日变宽 5bp。1Y-1M 曲线利差为 12bp，较昨日变宽 5bp。1Y-3M 曲线利差为 3bp，与昨日持平。

现券全天先下后上，盘中受央行“下调各类结构性货币政策工具利率 0.25 个百分点”影响，收益率爆下后快速拉升反转，250016 收于 1.855 附近，与昨日基本持平。1Y 国股开盘成交在 1.64%位置，全天震荡下行，尾盘收于 1.63%。一级 1Y 工行今日报价 1.63%发行，需求较好。建议明日继续关注一级发行报价情况。

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	1.60	1.6225	1.6275	1.63
	AAA (非国股)	1.52	1.61	1.64	1.6525	1.6575
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-6	-1	-1.75	-1.5	-1
	AAA (非国股)	-6	-2.5	-1.25	-0.75	-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1M内均衡偏松，交投主要在3M内。具体来看：O/N交投主要位于3.57%-3.59%，流动性较昨日稍有收敛，但上午基本可平盘；1W-2W需求较少，1W成交在3.58%-3.61%，2W交投位于3.58%-3.60%；1M听闻市场在3.61%-3.63%交投少量；3M期限在3.63%交投较活跃，据悉3.66%-3.67%附近亦有少量成交，更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场维持清淡，1W-1M期限需求寥寥，2M期限成交在3.70%。中长期限方面，3M与6M以上期限均有少量成交在3.75%，其他期限成交寡淡。

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以内均衡偏松，跨春节1M需求较多。具体来看：O/N成交位于3.58%-3.59%；1W听闻交投3.59%，2W成交3.61%，需求较少；1M买盘主要报3.66%-3.68%，成交在3.68%，3.72%-3.73%亦有极少量买盘；3M需求报3.67%-3.70%，听闻市场交投3.70%；6M需求位于3.68%-3.71%，未闻成交；9M双边在3.75%/3.69%-3.70%，未闻成交；1Y拆入需求在3.67%-3.73%，交投在3.73%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.52	3.58
1W	3.55	3.60
1M	3.60	3.65
3M	3.60	3.70
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	3.60	3.67	3.70	3.70	3.81
GBP	3.70	3.79	3.86	3.86	3.87
EUR	1.92	1.98	2.05	2.11	2.21
AUD	3.50	3.61	3.75	3.89	4.16
YEN	0.50	0.60	0.65	0.76	0.95
CNH	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
HKD	2.60	2.70	2.70	2.70	2.85

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。