

常规报告系列

收盘日评 银行间货币市场



【2025-12-09】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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	DR6M
加权利率 (%)	1.2984	1.4512	1.5036	1.5185	1.6183	1.6500
涨跌幅 (BP)	-0.38	0.53	-1.23	1.58	-1.46	1.60

交易品种	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO1Y
加权利率 (%)	1.3420	1.4615	1.5653	1.4600	1.6695	1.6594	1.7911	1.8050	1.6633	1.8317
涨跌幅 (BP)	-0.36	-1.73	1.26	-6.71	8.35	7.33	16.79	-1.32	-	-

【公开市场操作】中国央行今日开展 1173 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1173 亿元，中标量 1173 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。因今日有 1563 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 390 亿元。

今日资金面呈均衡偏松态势。

早盘大行国股行部分融出。开盘资金成交价格较昨日早盘略微下行，隔夜成交在利率存单 1.46%附近，7 天期限成交在 1.48%-1.49%区间。14 天期限成交至 1.48%-1.50%区间。跨年资金成交押利率成交至 1.63%附近，押信用成交至 1.67%-1.68%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 1.45%附近。7 天资金成交至 1.48%附近。跨年资金供给在押利率 1.63%附近。

午后资金维持均衡偏松态势。靠近 2 点附近，隔夜成交在 1.42%-1.44%区间，7 天期成交在 1.48%附近。三点过后，隔夜成交至 1.42%附近。临近收盘，隔夜资金成交押利率最低至 1.30%，押存单最低至 1.40%。

今日全天的资金面情绪指数：48-49-48-48

存单市场

今天一级存单除 1m 外均为工作日到期，发行方积极提价，整体交投情绪不错。

具体来看：

1M 国股行：1.55%； AAA 城农商和非传统股份行：1.61%-1.65%（个别大城商在 1.63%位置募集到量）；

3M 国股行：1.61%-1.64%（大行在 1.64%位置大量募集，需求很好）； AAA 城农商和非传统股份行：1.61%-1.68%（部分好名字城商在 1.63%-1.635%位置募满或募集到量，部分城农商在 1.64%-1.68%位置募满）；

6M 国股行：1.63%-1.66%（大行国股在 1.655%-1.66%位置大量募集）； AAA 城农商和非传统股份行：1.64%-1.71%（多家城农商在 1.645%-1.69%位置募满或募集到量，需求火爆）

9M 国股行：1.64%-1.66%； AAA 城农商和非传统股份行：1.65%-1.72%（部分城农商在 1.67%-1.68%位置募满或募集到量，个别农商在 1.72%位置募满）；

1Y 国股行：1.65%-1.68%（国股大行在 1.65%-1.68%位置募到需求）； AAA 城农商和非传统股份行：1.65%-1.73%（个别非传统国股行在 1.68%位置募满，部分城农商在 1.695%-1.72%位置募满）

附：国股/大行 NCD 一级询价利率

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
昨日询价最高利率 (%)	1.53	1.63	1.65	1.66	1.66
今日询价最高利率 (%)	1.55	1.64	1.65	1.66	1.665
涨跌幅 (BP)	2	1	0	0	-0.5

二级存单交易方面：

今日 CD 二级上午情绪较好，较昨日小幅下行，午后情绪转弱，成交回到昨日收盘价格附近。其中 1M 国股开盘成交在 1.60%-1.61%，午后买盘转弱，成交上行至 1.62%-1.625%区间，较昨日收盘上行约 0.5bp； 3M 国股日终收在 1.6225%附近，较昨日小幅上行约 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 1.655%附近，与昨日基本持平； 1Y 股份制开盘成交在 1.66%，盘中震荡下行最低触及 1.6575%，尾盘成交回到 1.66%位置。1Y 与 9M 相差 0.5bp，与昨日持平； 9M 与 6M 相差 1.25bp，与昨日持平； 6M 与 3M 相差 2bp，较昨日收窄 0.25bp； 3M 和 1M 相差 -0.25bp。1Y-1M 曲线利差为 3.5bp，较昨日收窄 0.5bp； 1Y-3M 曲线利差为 3.75bp，较昨日收窄 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1.8225%，随后上行震荡成交，盘终收于1.8325%附近，与昨日基本持平。1Y股份制全天在1.6575%-1.66%区间窄幅震荡成交，较为平稳。今天一级存单除1m外均为工作日到期，发行方积极提价，整体交投情绪不错。6m大行国股在1.655%-1.66%位置大量募集，多家城农商在1.645%-1.69%位置募满或募集到量，需求火爆。

附：NCD二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.625	1.6225	1.6425	1.655	1.66
	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	0
	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-1W均衡偏松，1M及以上更长期限需求较少，市场交投在2M内；具体来看：O/N交投位于3.87%-3.90%，平盘较快；1W受降息周期影响，融入需求下行至3.70%-3.80%较宽区间，市场集中在3.70%-3.80%成交；2W供给位于3.70%附近，在3.70%附近交投；1M拆出报3.70%-3.87%宽区间，据悉市场在3.70%-3.87%有交投；3M听闻市场在3.77%有部分成交；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成交寡淡，1M据悉部分成交在4.10%。中长期限方面，2M交投上行至4.02%-4.10%附近，3M-6M期限亦有部分成交在4.02%，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需求清淡，成交寥寥。

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%附近，平盘较快；1W部分供给报3.81-3.88%附近，需求较昨日减少，报3.80%-3.88%，市场在3.81%-3.88%有交投；2W需求偏少，供给位于3.90%附近，未闻成交；1M卖盘位于3.95%-4.00%，买盘报3.90%-3.99%，集中交投在3.99%，据悉市场亦有部分交投在3.90%；2M拆入需求位于3.90%-4.00%，成交在3.92%-4.00%；3M供给报3.95%-4.03%，融入需求报3.90%-3.99%，交投于3.95%；6M拆出报3.87%-3.95%，需求位于3.85%-3.90%，市场交投在3.88%-3.90%；1Y双边位于3.83%-3.93%/3.70%-3.83%，据悉市场在3.83%有交投。

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	3.90	4.00	3.95	3.88	3.80
GBP	3.95	4.05	4.07	4.03	3.97
EUR	1.93	2.10	2.15	2.17	2.19
AUD	3.77	3.83	3.87	3.95	4.11
YEN	0.20	0.40	0.55	0.71	0.92
CNH	1.35	1.55	1.65	1.65	1.75
HKD	2.15	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责任。