

# 收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2026-01-16】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周五，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
加权利率(%)	1.3094	1.4592	1.46
涨跌幅(BP)	-5.78	-4.32	-10.52

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M
IBO(%)	1.3643	1.5065	1.5748	1.6135	1.6392	1.7806
涨跌(BP)	1.7806	1.7806	1.7806	1.7806	1.7806	1.7806

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 867 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。到期量 340 亿，净投放 527 亿。

今日资金面整体呈均衡偏松态势。

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 1.40%-1.45%，押存单商金成交 1.45%-1.47% 区间，押信用融出在定价 1.50%-1.52% 左右。7d 押利率成交在加权和 1.50% 附近，押存单商金成交 1.50%-1.52% 区间。公开市场操作后，隔夜成交价小幅下降，押利率成交在 1.35%-1.40% 左右，押存单在 1.43%-1.45% 附近，押信用在 1.48% 左右，7d 押利率存单成交在 1.50%-1.52%，资金面维持均衡偏松态势直至中午收盘。

午后资金面维持均衡偏松态势。隔夜押利率成交在 1.35%-1.40% 附近，押存单商金成交在 1.43%-1.45%。临近尾盘，利率隔夜成交在 1.35%-1.40%，存单隔夜最低成交 1.42%，资金面维持均衡偏松直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-48-49-49

### 存单市场

今日资金面整体维持宽松态势。R001 下行约 4bp 至 1.37% 附近，R007 下行约 3.5bp 至 1.51% 附近。央行公开市场开展 867 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日 340 亿元逆回购到期。净投放 527 亿。

今日存单二级整体交投情绪一般，资金面维持宽松，长端成交较昨日有所下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.53% 附近，较昨日上行 2bp；3M 国股大行日终收在 1.595% 附近，较昨日下行 0.5bp；6M 国股日终收在 1.62% 附近，较昨日下行 0.25bp；9M 国股日终收在 1.625% 附近，较昨日下行 0.25bp；跨年 1Y 大行日终收在 1.625% 附近，较昨日下行 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，与昨日持平；6M 与 3M 相差 2.5bp，较昨日变宽 0.25bp；3M 和 1M 相差 6.5bp，较昨日收窄 2.5bp。1Y-1M 曲线利差为 9.5bp，较昨日收窄 2.5bp。1Y-3M 曲线利差为 3bp，与昨日持平。

现券全天先下后上，250016 收于 1.845 附近，较昨日收盘下行约 1bp。1Y 大行开盘成交在 1.63% 位置，全天震荡下行，尾盘收于 1.625%。下周建议关注 LPR 报价及 MLF 招标公告量。

### 附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.53	1.595	1.62	1.625	1.625
	AAA (非国股)	1.54	1.6	1.64	1.64	1.65
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	-0.5	-0.25	-0.25	-0.5
	AAA (非国股)	2	-1	0	-1.25	-0.75



## 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 1W 内边际收敛, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N-1W 早盘略有收敛, 但保持均衡, O/N 交投 3.57%-3.59%, 1W 市场成交位于 3.58%-3.61%; 2W 少量需求报 3.58%-3.60%, 交投较少; 1M 听闻市场在 3.58%-3.60% 交投少量; 3M 期限据悉市场成交位于 3.63%-3.70%, 更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场回暖, 2W-1M 期限零星成交在 3.65%, 1M 期限交投于 3.67%-3.68%, 2M 期限成交在 3.68%-3.70% 区间。中长期限方面, 3M 期限成交在 3.79%-3.81% 区间, 4M-5M 期限成交中枢在 3.80%-3.82%, 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, 1M-3M 均衡, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 成交位于 3.57%-3.59%; 1W 听闻交投 3.59%, 2W 成交较少; 跨春节 1M 买盘主要报 3.66%-3.68%, 成交位于 3.67%-3.68%, 3.72% 附近亦有极少量买盘; 3M 需求报 3.65%-3.73%, 市场成交位于 3.70%-3.73%; 6M 融入需求位于 3.65%-3.73%, 未闻成交; 1Y 拆入需求在 3.69%-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	3.62	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	3.62	3.69	3.75	3.77	3.76
GBP	3.70	3.80	3.86	3.86	3.87
EUR	1.92	2.00	2.05	2.11	2.20
AUD	3.53	3.62	3.75	3.90	4.15
YEN	0.50	0.62	0.67	0.77	0.95
CNH	1.65	1.75	1.75	1.75	1.75
HKD	2.55	2.65	2.65	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。