

# 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

**【2025-01-06】**

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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(%)	1.4479	1.6127	1.6519	1.6000	1.8012
涨跌幅(BP)	-17.02	-6.88	-6.99	-13.18	5.99

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.5221	1.6982	1.7327	1.8421	1.6900	1.9632	1.8861	2.0875	2.1000	2.0300	2.1500
涨跌(BP)	-18.55	-7.53	-3.66	1.77	-17.67	2.71	1.87	11.25	22.79	-12.56	-5.37

中国央行今日开展 141 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 891 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 750 亿元。

今日资金面整体宽松。隔夜 ofr 最高开价在 1.80%位置，bid 主要在 1.65%-1.70%，各类型机构融出积极，ofr 主要堆积在 1.60%，bid 在 1.50%-1.55%。7 天非银开盘 ofr 1.75%-1.78%，后主要成交在 1.60%位置，最低成交到 1.55%水平。14 天非银 ofr 在 1.68%-1.70%区间。午后资金面维持宽松态势，非利率隔夜需求在 1.50%附近。尾盘隔夜押利率最低成交到 1.35%位置，押存单成交至 1.45%位置。

今日全天的资金面情绪指数：45-40-44-42 (Lily Ye)

存单市场

今日一级存单除 9m 外均为工作日到期。今日资金面较宽松，存单交投情绪较上周有所提升。

具体来看：

1M 国股行：1.50%，1M AAA 城农商：1.60%-1.65%（个别农商行在 1.65%位置募满）

3M 国股行：1.50%-1.54%（个别股份制在 1.54%位置有募集），AAA 城农商：1.56%-1.60%（部分城农商行在 1.58%-1.59%位置募满）

6M 国股行：1.51%-1.54%，AAA 城农商：1.50%-1.61%（部分城农商行在 1.58%-1.60%位置募满）

9M 国股行：1.51%，AAA 城农商：1.56%-1.62%；

1Y 国股行：1.54%-1.58%（部分大行国股在 1.54%和 1.58%位置募满），AAA 城农商：1.57%-1.63%（个别好名字城商行在 1.58%位置募满）；(Ashley Yang)

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 (%)	1.50	1.50	1.52	1.51	1.54
今日询价最高利率 (%)	1.50	1.54	1.51	1.51	1.54

涨跌幅 (BP)	-	4	-1	-	-
----------	---	---	----	---	---

二级存单交易方面:

今日存单二级全天交投活跃, 全期限整体均有所下行。其中 1M 国股日终收在 1.52, 较昨日下午 5bp; 3M 国股日终收在 1.575, 较昨日下午约 1.5bp; 6M 国股日终收在 1.56, 较昨日下午约 1.5bp; 9M 国股日终收在 1.555, 较昨日上午 0.5bp; 1Y 国股日终收在 1.545, 较昨日下午 0.5bp。1Y 与 9M 相差-1bp, 9M 与 6M 相差-0.5bp, 6M 与 3M 相差-1.5bp, 3M 和 1M 相差 5.5bp。1Y-1M 曲线利差为 2.5bp, 较昨日变宽 4.5bp; 1Y-3M 曲线利差为-3bp, 较昨日变宽 1bp。

现券早盘开盘拉升而后掉头转入下行, 全天整体仍为下行走势。十年国债尾盘收在 1.59 附近, 较昨日下午约 1bp; 1Y 国股全天整体交投活跃, 开盘成交在 1.55, 今天资金宽松, 最低下行至 1.535, 但受制于一级发行提价, 尾盘收回于 1.545 附近。今日一级存单除 9M 期限外, 其余期限均为工作日到期, 足年大行募集情绪较好。今天二级存单交投情绪较好, 主要集中在一季度的国股大行大城商和 1Y 国股大行。明天可继续关注资金情况, 若资金延续宽松态势, 则二级存单收益率仍会有一定的下行空间。(Kurt Du)

#### 附: NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.52	1.575	1.56	1.555	1.545
	AAA (非国股)	1.6	1.59	1.59	1.59	1.57
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-5	-1.5	-1.5	0.5	-0.5
	AAA (非国股)	0	-1	-1	0.5	0

## 外币拆借市场

**境内美金拆借市场:** 今日境内美元拆借市场流动性 1M 及以上偏松, 其他期限需求较少, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 延续宽松态势, 交投下行至 4.29%-4.31%, 在 4.28% 附近亦有部分成交; 1W 供给充裕, 成交集中 4.35%; 2W 交投较少; 1M 少量需求报 4.50%-4.55%, 交投在区间内; 3M 融出较积极, 成交位于 4.60%-4.65%(小量); 6M-1Y 银行间成交较少。

**境内美金回购市场:** 今日境内美元回购市场流动性偏松, 交投较少。

**美元存单市场:** 今日境内美元存单市场有大行分行询发 3M 在 4.30%, 6M 在 4.20%, 暂无成功发行。

**境外美金拆借市场:** 今日境外美元拆借市场流动性 1M 及以上偏松, 3M-1Y 报价活跃, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 供给充裕, 交投 4.28%-4.31%; 1W 少量买盘报 4.31%-4.35%, 在 4.35% 部分成交; 2W 卖盘活跃, 各边双边对峙 4.40%/4.37%-4.38%, 成交在 4.37%-4.38%; 1M 买盘位于 4.49%-4.50%, 供给在 4.50%-4.55%, 交投位于 4.50%; 3M 及 6M 卖盘分别在 4.62%-4.63% 及 4.59%/4.63% 附近, 买盘提价意愿较弱, 成交较少; 1Y 今日交投活跃, 买盘小幅提价报 4.47%-4.56%, 成交 4.55%-4.56%。(Kiki Huang)

#### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.30	4.32
1W	4.35	4.38
1M	4.50	4.60
3M	4.60	4.75
6M	4.60	4.75
1Y	4.60	4.75

附: 境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.37	4.54	4.62	4.62	4.63

<b>GBP</b>	4.73	4.83	4.80	4.80	4.80
<b>EUR</b>	2.88	3.03	2.90	2.63	2.50
<b>AUD</b>	4.25	4.40	4.40	4.35	4.28
<b>YEN</b>	0.10	0.28	0.28	0.38	0.49
<b>CNH</b>	4.25	4.00	4.10	2.85	2.50
<b>HKD</b>	3.80	4.05	4.05	3.95	3.95

文/ Lily Ye, Ashley Yang, Kurt Du, Kiki Huang