

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

【2026-2-26】

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	DR4M
加权利率(%)	1.3667	1.4833	1.5353	1.6
涨跌幅(BP)	-1.73	-2.33	-3.3	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.4042	1.4395	1.5831	1.5909	1.5978	1.7124	2.0479	1.7500	1.8500	1.7497
涨跌(BP)	-2.08	-0.04	10.66	-3.05	-3.4	6.58	33.79	0.46	7.58	-15.03

【公开市场操作】中国央行今日开展 3205 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 4000 亿元 14 天期逆回购到期，当日实现净回笼 795 亿元

今日资金面整体呈均衡偏松态势。

早盘大行国股行隔夜和跨月融出活跃。开盘隔夜押利率存单成交在加权+8 和定价 1.55%附近，押信用成交在 1.58%左右。跨月方面，4d 押利率存单成交 1.62%，7d 押利率存单成交在 1.58%-1.60%左右，押信用成交在 1.60%-1.62%附近。邻近午盘，资金面转松，隔夜押利率存单成交下探至 1.47%-1.48%区间，押信用成交价在 1.50%-1.53%；跨月方面，4d 押利率存单在 1.56%-1.57%附近成交，7d 押利率存单融出在 1.53%-1.55%附近；14 天非银融出在 1.60%，成交寥寥。

午后资金面维持宽松，隔夜押利率成交价降至 1.45%左右，押存单成交在 1.50%附近。跨月方面，4d 押利率存单成交在 1.55%-1.57%。7d 押利率存单融出在 1.53%。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.40%，押存单最低成交 1.45%-1.47%区间，资金面维持宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-49-48-48

存单市场

今日资金面呈现均衡偏松态势，央行今日公开市场以固定利率、数量招标方式开展了 3205 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，因今日有 4000 亿元 14 天期逆回购到期，据此计算，当日实现净回笼 795 亿元。R001 下行约 3.82bp 至 1.4270，R007 下行约 2.45bp 至 1.5624。

本交易日存单二级交投相对清淡，价格中枢基本稳定。短端收益率日内延续小幅下行趋势，长端收益率在区间内拉锯震荡。其中 1M 国股大行日终收在 1.505%附近，较昨日下午下行 1.5bp；3M 国股大行日终收在 1.56%附近，与昨日持平；6M 国股大行日终收在 1.575%附近，与昨日持平；9M 国股日终收在 1.585%附近，较昨日下午下行 0.5bp；1Y 国股大行日终收在 1.59%附近，与昨日持平。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日放宽 0.5bp；9M 与 6M 相差 1bp，较昨日收窄 0.5bp；6M 与 3M 相差 1.5bp，与昨日持平；3M 和 1M 相差 5.5bp，较昨日放宽 1.5bp。1Y-1M 曲线利差为 8.5bp，较昨日放宽 1.5bp。1Y-3M 曲线利差为 3bp，与昨日持平。

现券今日呈现在区间内震荡上行态势。十年国债尾盘收于 1.8110 附近，较昨日上午约 1.30bp。存单一级 1M、9M、1Y 均为休息日到期，3M 国股大行在 1.57%位置募集较好。后续建议持续关注资金面松紧及发行情况对市场价格的影响。

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.505	1.56	1.575	1.585	1.59
	AAA (非国股)	1.51	1.57	1.585	1.59	1.5975
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	-1.5	0	0	-0.5	0
	AAA (非国股)	-2	-0.5	-0.5	-0.5	-0.25



外币拆借市场

境内美金拆借市场：今天境内美元拆借市场流动性全期限均衡偏松，交投主要集中在 1W 内。具体来看：O/N 供给进一步充裕，早盘平盘提速，全天交投 3.61%-3.63%，午盘后需求难觅；跨月 1W 市场交投 3.63%-3.65%，2W 市场交投 3.66%附近；1M 交投 3.67%附近；其他期限需求寥寥。

今日境内非银拆借市场，跨月 1W 期限成交在 3.64%附近，2W-1M 期限成交在 3.80%，1M 期限少量成交在 3.78%。中长期方面，3M 期限市场成交在 3.82%-3.85%区间，1Y 期限听闻市场成交在 3.83%。

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 O/N 均衡偏松，1W-3M 期限均衡，更长期限均衡偏松。具体来看：O/N 全天交投于 3.62%-3.64%；跨月整体稳健，1W 买报 3.67%-3.73%，区间内成交，跨月 2W 交投 3.72%-3.75%；1M 期限交投 3.73%-3.75%；2M 买盘 3.73%-3.80%宽区间，据悉市场在区间上限附近成交；3M 期限交投 3.78%-3.82%，区间上限成交；6M 期限据悉市场在 3.82%附近交投，1Y 期限少量买盘报 3.75%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.60	3.63
1W	3.63	3.65
1M	3.65	3.70
3M	3.70	3.75
6M	3.70	3.80
1Y	3.70	3.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.70	3.76	3.81	3.78	3.71
GBP	3.70	3.71	3.71	3.71	3.75
EUR	1.92	1.98	2.05	2.10	2.19
AUD	3.80	3.85	4.02	4.20	4.49
YEN	0.55	0.65	0.73	0.83	1.05
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.75
HKD	2.30	2.30	2.55	2.70	2.80

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。