

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

【2025-02-13】

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	DR1M	DR2M	DR6M
加权利率(%)	1.8635	1.8199	1.8180	1.8646	1.8645	1.8091	1.9000
涨跌幅(BP)	4.88	-3.01	-3.64	-7.01	2.05	-1.09	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO(%)	1.8811	1.8648	1.8598	1.9152	1.8541	1.8408	1.8658	1.9577	2.2750
涨跌(BP)	-0.14	-8.33	-4.20	1.05	-24.36	-10.92	-4.70	5.20	--

【公开市场操作】央行公开市场开展 1258 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.50%。Wind 数据显示，今日 2755 亿元逆回购到期。今日资金面整体均衡偏紧。开盘非银偏松，银行均衡，隔夜成交在 1.75%-1.80% 区间。7 天主要成交在 1.80%-1.82% 区间，14 天非银 ofr 在 1.85% 附近，银行跨月 bid 在 1.80%-1.85% 区间。omo 后资金面逐渐收紧，银行融入需求增多，隔夜成交在 1.85%-1.90% 附近。午后资金面继续收紧。隔夜最高成交到 2.30%，7 天 bid 1.85%。尾盘非银隔夜平盘在 2.10%-2.20% 区间。

今日全天的资金面情绪指数：46-52-60-61 (Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单仅 1m 和 9m 为工作日到期，多期限带休，加之资金情绪转紧，一级存单市场颇为清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.75%-1.81%，AAA 城农商：1.80%-1.91%（部分城商行在 1.85%-1.87% 及 1.91% 位置有募集）；

3M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.82%-1.87%；

6M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.80%-1.89%（个别城商行在 1.82% 位置少量募集）；

9M 国股行：1.76%-1.80%（个别国股行在 1.80% 位置募集到量），AAA 城农商：1.80%-1.86%；

1Y 国股行：1.74%，AAA 城农商：1.76%-1.86% (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 (%)	1.78	1.80	1.80	1.79	1.74
今日询价最高利率 (%)	1.81	1.75	1.75	1.80	1.74
涨跌幅 (BP)	3	-5	-5	1	0

二级存单交易方面：

今日存单二级交投活跃，整体成交收益率上行明显。其中 1M 国股日终收在 1.85，较昨日上行约 3bp；3M 国股日终收在 1.86，较昨日上行约 5bp；6M 国股日终收在 1.82，较昨日上行约 2bp；9M 国股日终收在 1.80，较昨日上行约 2bp；1Y 国股日终收在 1.77，较昨日上行约 2bp。1Y 与 9M 相差-3bp，9M 与 6M 相差-2bp，6M 与 3M 相差-4bp，3M 和 1M 相差 1bp。1Y-1M 曲线利差为-8bp，较昨日变宽 1bp。1Y-3M 曲线利差为-9bp，较昨日变宽 3bp。

现券收益率日内窄幅震荡，十年国债尾盘收在 1.6215 附近，较昨日收盘下行约 0.10bp；1Y 国股存单成交收益率日内上行，尾盘收在 1.77 附近。今日一级存单仅 1m 和 9m 为工作日到期，多期限带休，一级市场比较清淡。(Crystal_Jin)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.85	1.86	1.82	1.8	1.77

	AAA (非国股)	1.9	1.87	1.84	1.82	1.8
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	3	5	2	2	2
	AAA (非国股)	5	2	1	0	1

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 1W 内均衡偏紧，1M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘需求堆积，供给有限，交投上行至 4.28%-4.31%；1W 需求报 4.33%-4.35%，区间内成交；2W 市场 4.35%-4.37%部分成交；1M 融入需求在 4.40%-4.45%，交投在区间内，其中 4.40%-4.41%为主要成交位置；3M 双边在 4.55%-4.60%/4.45%-4.46%，价格对峙成交较少；6M 个别需求在 4.60%附近，未闻成交；1Y 银行间成交在 4.65%附近。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性均衡，交投清淡。

美元存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N 偏紧，1M 内均衡偏松，3M-6M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 偏紧，下午仍有较多买盘未平，交投上行至 4.29%-4.33%；1W 买盘报 4.32%-4.35%，市场交投集中 4.35%；2W 买盘在 4.35%-4.38%，交投较少；1M 买盘报 4.40%-4.45%，据悉市场在 4.45%成交；3M 融入需求位于 4.50%-4.54%，交投位于 4.53%；6M 及 9M 买盘分别在 4.50%-4.55%和 4.53%-4.54%，卖盘难寻；1Y 需求报 4.50%-4.54%，据悉市场成交 4.54%附近。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.26	4.30
1W	4.32	4.35
1M	4.38	4.43
3M	4.45	4.50
6M	4.60	4.71
1Y	4.65	4.75

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.35	4.45	4.53	4.51	4.50
GBP	4.53	4.53	4.59	4.50	4.48
EUR	2.65	2.70	2.59	2.45	2.36
AUD	4.13	4.17	4.22	4.17	4.18
YEN	0.20	0.28	0.35	0.44	0.58
CNH	2.25	2.40	2.60	2.40	2.30
HKD	3.20	3.50	3.60	3.70	3.70

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang, Crystal_Jin, Kiki Huang

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。