

收盘日评

银行间货币市场

常规报告系列



【2026-02-09】

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	DR2M	DR1Y
加权利率(%)	1.2735	1.5385	1.5943	1.5962	1.5966	1.5091	1.75
涨跌幅(BP)	-0.15	7.72	9.54	2.07	-0.22	-5.07	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.3276	1.5375	1.6200	1.6699	1.6437	1.6253	1.7133	1.7391	1.8800	1.9571
涨跌(BP)	0.40	2.54	4.16	5.36	1.02	-1.79	-5.33	-1.96	13.00	5.71

【公开市场操作】中国央行：今日开展 1130 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1130 亿元，中标量 1130 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 750，净投放 380 亿。

今日资金面早盘均衡，午后偏紧。

早盘隔夜押利率成交在加权+10 不低于 1.50% 和 1.48%-1.50% 位置，押存单成交在 1.50%-1.53% 位置，押信用 ofr 在 1.52%-1.58% 位置；跨春节品种方面，押利率存单成交在 1.60% 附近，押信用 ofr 在 1.62%-1.65% 附近；21d-1m 跨月品种，押利率成交在 1.60% 位置，押利率存单 ofr 在 1.60%-1.62% 位置。

公开市场操作后，市场整体保持稳定。隔夜押利率成交集中在 1.50% 附近，押存单 ofr 在 1.50%-1.52% 位置，押信用 ofr 在 1.55%-1.58% 位置；跨春节品种，押利率存单 ofr 在 1.60%-1.62% 位置，押信用变化不大。

午后开盘，资金面逐渐收紧，隔夜押利率最低成交在 1.50% 附近，押存单成交从 1.50% 位置逐渐走高至 1.55%-1.60% 附近，bid 主要堆积在 1.55%-1.58% 位置，押信用在 1.60% 位置需求很好。

跨春节期限品种，押利率存单成交在 1.61%-1.62% 附近。

临近尾盘，资金紧张态势未见明显缓解，隔夜押利率最高成交至 1.60%，资金面持续收紧直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-50-52-55

存单市场

早盘资金面呈现均衡偏松态势，大型机构和非银机构隔夜和 7d 融出活跃，部分机构有跨春节资金融出。央行公告称，2 月 9 日以固定利率、数量招标方式开展了 1130 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，投标量 1130 亿元，中标量 1130 亿元。当日 750 亿元逆回购到期，据此计算，单日净投放 380 亿元。R001 上行 0.96bp 至 1.3701%；R007 上行 4.61bp 至 1.5749%。

本交易日存单二级交投相对清淡，价格中枢基本稳定。长端收益率日内延续小幅下行趋势，短端收益率午盘过后价格小幅上行。其中 1M 国股大行日终收在 1.55% 附近，较上周五基本持平；3M 国股大行日终收在 1.5775% 附近，同样较上周五基本持平；6M 国股大行日终收在 1.58% 附近，较上周五下行约 0.25bp；9M 国股日终收在 1.5875% 附近，较昨日下行 0.25bp。1Y 国股大行日终收在 1.5875% 附近，较上周五下行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日收窄 0.5bp；9M 与 6M 相差 0.75bp，较昨日拉宽 0.5bp；6M 与 3M 相差 0.25bp，较昨日收窄 0.25bp；3M 和 1M 相差 2.75bp，较昨日收窄 0bp。1Y-1M 曲线利差为 3.75bp，较昨日收窄 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 1.25bp，较昨日收窄 0.25bp。

十年国债尾盘收于 1.7990 附近，较昨日下行 0.3bp。今日一级存单长端买方情绪较好，但由于 1Y 存单到期日为 2027 年春节，故发行机构更多关注 9M 期限，9M 股份制一级发行价格在 1.585 附近。二级长端价格略有下行，后续建议持续关注资金面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)	1.55	1.5775	1.58	1.5875	1.5875
	AAA (非国股)	1.56	1.58	1.6	1.60	1.6025
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	-0.25	0.25	-0.25
	AAA (非国股)	0	-0.25	0	0	0.25



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短期到1M期限均衡，其他期限均衡偏松，交投主要在1M内。具体来看：O/N早盘需求堆积情况转好，集中成交3.63%-3.64%；1W需求较少，跨春节2W-1M合并交投3.66%-3.70%，区间内成交；中长期2M-3M未见双边，听闻3M部分成交在3.77附近；更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场，不跨春节1W以下期限成交在3.70%，1W-1M期限交投清单。中长期限方面，3M期限小量成交在3.83%-3.86%，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短期至1M均衡偏紧，中长期限均衡，交投主要在3M内。具体来看：O/N需求较上周五减少，交投3.65%-3.66%持稳；1W需求较少；跨春节2W-1M合并交投，买报集中3.70%-3.75%区间，市场更倾向直接融入1M，需求堆积，区间内成交；2M融入需求在3.73%-3.80%宽区间；3M融入需求在3.73%-3.82%，市场成交在3.80%附近；6M买盘报3.73%-3.79%，听闻市场区间上限少量成交；9M融入需求在3.66%-3.78%，1Y需求在3.75%-3.76%，名字额度限制成交寥寥。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.66
1W	3.65	3.70
1M	3.65	3.70
3M	3.65	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	3.68	3.73	3.75	3.75	3.73
GBP	3.70	3.78	3.79	3.79	3.81
EUR	1.92	1.99	2.07	2.12	2.19
AUD	3.75	3.83	3.98	4.18	4.46
YEN	0.55	0.62	0.72	0.87	1.07
CNH	/	1.55	1.55	1.65	1.75
HKD	2.35	2.45	2.55	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责任。